

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ И.Т. ТРУБИЛИНА»**

ФАКУЛЬТЕТ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»



28.04. 2022 г.

Рабочая программа дисциплины

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

(Адаптированная рабочая программа для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, обучающихся по адаптированным основным профессиональным образовательным программам высшего образования)

**Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность «Финансы и кредит»

**Уровень высшего образования
Магистратура**

**Форма обучения
Очная, заочная**

**Краснодар
2022**

Рабочая программа дисциплины «Оценка финансовых активов» разработана на основе ФГОС ВО – магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12.08.2020 г. № 991.

Автор:

канд. экон. наук, доцент
кафедры финансов



А.В. Захарян

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры финансов от 18.04.2022 г., протокол № 8

Заведующий кафедрой
д-р экон. наук, профессор



Н. В. Липчиу

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета «Финансы и кредит», протокол № 8 от 25.04.2022 г.

Председатель
методической комиссии
канд. экон. наук, доцент



Т.П. Носова

Руководитель
основной профессиональной
образовательной программы
д-р экон. наук, профессор



Н.В. Липчиу

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Оценка финансовых активов» является формирование у будущих магистров комплекса современных фундаментальных знаний в области теории финансовых активов, оценки финансовых активов, финансовых рынков, раскрытие роли и значения оценки финансовых активов при принятии управленческих решений в современных рыночных условиях.

Задачи:

- изучение и анализ влияния финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований и состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения.

- изучение и обоснование ключевых финансово-экономических показателей, анализ факторов внешней и внутренней среды организации, диагностика эффективности финансовой стратегии организации и оптимизация ключевых показателей стратегии финансирования.

- оптимизация ключевых показателей стратегии финансирования организации, обоснование прогнозов динамики фондового рынка, использование методов многовариантных расчетов и математического моделирования при формировании инвестиционного портфеля.

2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения АОПОП ВО

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ПК-2 – Способен проводить анализ финансовых показателей на уровне организации, отрасли, региона и экономики в целом, давать оценку и обосновывать прогноз их динамики

Индикаторы достижения компетенции

ИДПК-2.1 Оценивает влияние финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований и состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения.

ИДПК-2.2 Анализирует ключевые финансово-экономические показатели, выявляет и изучает факторы внешней и внутренней среды организации, оценивает эффективность финансовой стратегии организации и оптимизирует ключевые показатели стратегии финансирования.

ИДПК-2.3 Оптимизирует ключевые показатели стратегии финансирования организации, дает обоснованные прогнозы динамики фондового рынка, применяет методы многовариантных расчетов и методы математического моделирования при формировании инвестиционного портфеля.

3 Место дисциплины в структуре АОПОП ВО

«Оценка финансовых активов» является дисциплиной, формируемой участниками образовательных отношений АОПОП ВО (Б1.В.11) подготовки обучающихся по направлению 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы и кредит».

4 Объем дисциплины (108 часа, 3 зачетные единицы)

| Виды учебной работы | Объем, часов | |
|--|--------------|--------------|
| | Очная | Заочная |
| Контактная работа в том числе: | 21 | 11 |
| — аудиторная по видам учебных занятий | 20 | 10 |
| — лекции | 10 | 6 |
| — практические (лабораторные) | 10 | 4 |
| — внеаудиторная | 1 | 1 |
| — зачет | 1 | 4 |
| — экзамен | - | - |
| — защита курсовых работ (проектов) | - | - |
| Самостоятельная работа в том числе: | 87 | 93 |
| — курсовая работа | - | - |
| — прочие виды самостоятельной работы | | |
| Итого по дисциплине | 108/3 | 108/3 |
| в том числе в форме практической подготовки | | |

5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают зачет.

Дисциплина изучается на 1 курсе, в 1 семестре по учебному плану очной формы обучения, на 1 курсе, во 2 семестре по учебному плану заочной формы обучения.

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | | | |
|-------|---|-------------------------|---------|--|---|----------------------|---|----------------------|--|------------------------|
| | | | | Лекции | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки | Лабораторные занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
| 1 | Сущность и содержание финансовых активов организации Логика финансовых операций в рыночной экономике. Оценка активов на основе дисконтированной стоимости. | ПК-2 | 1 | 1 | | 2 | | - | - | 15 |
| 2 | Методы оценки денежных потоков Устранение неопределенности будущих денежных потоков. Определение рыночной стоимости проблемной дебиторской задолженности. | ПК-2 | 1 | 1 | | 2 | | - | - | 15 |
| 3 | Методы оценки финансовых активов Особенности оценки оборотных активов. Западные модели оценки финансовых активов. | ПК-2 | 1 | 2 | | 2 | | - | - | 15 |
| 4 | Финансовые инвестиции и способы оценки их доходности Проблема оценки финансовых активов в условиях неопределенности. Выбор портфеля из рискованных активов. | ПК-2 | 1 | 2 | | 2 | | - | - | 14 |
| 5 | Риск и неопределенность в оценке финансовых активов Модели ценообразования активов. Классификация предпринимательских рисков Дж. Кейнса. Способы снижения отдельных видов рисков. Границы и зоны риска. Хеджирование как способ управления рисками. | ПК-2 | 1 | 2 | | 1 | | - | - | 14 |

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | | | | |
|--------------|---|-------------------------|---------|--|---|----------------------------|---|----------------------------|---|------------------------------|----|
| | | | | Лекции | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки | Лабораторные занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа | |
| 6 | Оценка капитала организации его цены и структуры Современные методы оценки основных активов. Оценка элементов заемного капитала и эффективности его привлечения. Проблема эффективного управления формированием и использованием капитала предприятия. Финансовый левиредж в управлении привлечением заемных средств. | ПК-2 | 1 | 2 | | 1 | | | - | - | 15 |
| Итого | | | | Итого лекционных часов | В т.ч. в форме практической подготовки | Итого практических занятий | В т.ч. в форме практической подготовки | Итого лабораторные занятия | В т.ч. лабораторные в форме практической подготовки | Итого самостоятельной работы | |
| | | | | 108 | 10 | 10 | | - | - | 88 | |

Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | | | | |
|-------|--|-------------------------|---------|--|---|----------------------|---|----------------------|--|------------------------|----|
| | | | | Лекции | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки | Лабораторные занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа | |
| 1 | Сущность и содержание финансовых активов организации Логика финансовых операций в рыночной экономике. Оценка активов на основе | ПК-2 | 2 | 1 | | 1 | | | - | - | 17 |

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | | | | |
|----------|---|----------------------------|---------|--|---|-----------------------------|--|-----------------------------|--|---------------------------------------|----|
| | | | | Лек ции | в том числе в форме практи ческой подгото вки | Практи ческие занятия | в том числе в форме практи ческой подго товки | Лабора торные занятия | в том числе в форме практи ческой подго товки* | Самос тоя тель ная работа | |
| | дисконтированной стоимости. | | | | | | | | | | |
| 2 | Методы оценки денежных потоков Устранение неопределенности будущих денежных потоков. Определение рыночной стоимости проблемной дебиторской задолженности. | ПК-2 | 2 | 1 | | 1 | | | - | - | 17 |
| 3 | Методы оценки финансовых активов Особенности оценки оборотных активов. Западные модели оценки финансовых активов. | ПК-2 | 2 | 1 | | 1 | | | - | - | 16 |
| 4 | Финансовые инвестиции и способы оценки их доходности Проблема оценки финансовых активов в условиях неопределенности. Выбор портфеля из рискованных активов. | ПК-2 | 2 | 1 | | 1 | | | - | - | 16 |
| 5 | Риск и неопределенность в оценке финансовых активов Модели ценообразования активов. Классификация предпринимательских рисков Дж. Кейнса. Способы снижения отдельных видов рисков. Границы и зоны риска. Хеджирование как способ управления рисками. | ПК-2 | 2 | 1 | | - | | | - | - | 16 |
| 6 | Оценка капитала организации его цены и структуры Современные методы оценки основных активов. Оценка элементов заемного капитала и | ПК-2 | 2 | 1 | | - | | | | | 16 |

| № п/п | Тема. Основные вопросы | Формируемые компетенции | Семестр | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) | | | | | | |
|-------|---|-------------------------|---------|--|---|----------------------------|---|----------------------------|--|------------------------------|
| | | | | Лекции | в том числе в форме практической подготовки | Практические занятия | в том числе в форме практической подготовки | Лабораторные занятия | в том числе в форме практической подготовки* | Самостоятельная работа |
| | эффективности его привлечения. Проблема эффективного управления формированием и использованием капитала предприятия. Финансовый левиредж в управлении привлечением заемных средств. | | | | | | | - | - | |
| Итого | | | | Итого лекционных часов | В т.ч. в форме практической подготовки | Итого практических занятий | В т.ч. в форме практической подготовки | Итого лабораторные занятия | | Итого самостоятельной работы |
| 108 | | | | 6 | | 4 | | - | - | 98 |

6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Методические указания для самостоятельной работы

1. Оценка финансовых активов: выполнение самостоятельной работы : метод. рекомендации / сост. Н.В. Липчиу, А.В. Захарян, К.И. Липчиу, П.А. Носаленко. – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 46 с. – Режим доступа: https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Methodichka_Ocenka_fin_aktivov_ispravl_09.pdf

2. Оценка финансовых активов : метод. рекомендации к проведению практических занятий / сост. А. В. Захарян, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2019. – 35 с. – Режим доступа: https://edu.kubsau.ru/file.php/121/MR_Ocenka_finansovykh_aktivov_537752_v1_.PDF

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения АООП ВО

| Номер семестра* | Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП |
|-----------------|--|
| | ПК-2 – Способен проводить анализ финансовых показателей на уровне организации, отрасли, региона и экономики в целом, давать оценку и обосновывать прогноз их динамики |
| 1 | <i>Оценка финансовых активов</i> |
| 1 | Ознакомительная практика |

| Номер семестра* | Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП |
|-----------------|--|
| 1 | Фундаментальный и технический анализ на финансовых рынках |
| 2 | Математическое обеспечение финансовых решений |
| 2 | Финансовая математика и финансовые решения |
| 3 | Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики в отраслях АПК |
| 3 | Управление инвестиционным портфелем |
| 3 | Оценка инвестиционных решений |
| 2 | Практика по профилю профессиональной деятельности |
| 3 | Научно-исследовательская работа |
| 4 | Стратегический финансовый менеджмент и его особенности в аграрных формированиях |
| 4 | Преддипломная практика |
| 4 | Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы |

*Номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции) | Уровень освоения | | | | Оценочное средство |
|---|--|---|--|--|--|
| | Не зачтено | Зачтено | | | |
| | | удовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный пороговый) | хорошо (средний) | |
| ПК-2 – Способен проводить анализ финансовых показателей на уровне организации, отрасли, региона и экономики в целом, давать оценку и обосновывать прогноз их динамики | | | | | |
| ИД ПК-2.1 Оценивает влияние финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований и состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует | Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки при оценке влияния финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований. | Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок при оценке влияния финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований. | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами. Продемонстрированы навыки при решении | Подготовка рефератов, докладов и их обсуждение. Практические задания Кейс-задания Тестирование Рубежная контрольная работа (для заочной формы обучения) Зачет |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции) | Уровень освоения | | | | Оценочное средство |
|---|---|---|--|--|--------------------|
| | Не зачтено | Зачтено | | | |
| | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный пороговый) | хорошо (средний) | отлично (высокий) | |
| тенденции их изменения. | Не продемонстрированы основные умения и базовые навыки при оценке состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения. | Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами при оценке состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения. | навыки при решении стандартных задач при оценке состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения. | нестандартных задач при оценке влияния финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований. | |
| ИД ПК-2.2 Анализирует ключевые финансово-экономические показатели, выявляет и изучает факторы внешней и внутренней среды организации, оценивает эффективность финансовой стратегии организации и оптимизи- | Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки при анализе ключевых финансово-экономических показателей. Не продемонстрированы основные умения и базовые навыки при оценке | Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок при анализе ключевых финансово-экономических показателей. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы | Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами. Продемонстрированы навыки при | |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции) | Уровень освоения | | | | Оценочное средство |
|--|--|--|---|--|--------------------|
| | Не зачтено | Зачтено | | | |
| | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный пороговый) | хорошо (средний) | отлично (высокий) | |
| <p>рует ключевые показатели стратегии финансирования.</p> <p>ИД ПК-2.3 Оптимизирует ключевые показатели стратегии финансирования организации, дает обоснованные прогнозы динамики фондового рынка, применяет методы многовариантных расчетов и методы математического моделирования при формировании</p> | <p>эффективности финансовой стратегии организации и оптимизации ключевых показателей стратегии финансирования</p> <p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки при оптимизации ключевых показателей стратегии финансирования организации. Не продемонстрированы основные умения и базовые навыки при оценке обоснованности прогнозов</p> | <p>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами при оценке эффективности финансовой стратегии организации и оптимизации ключевых показателей стратегии финансирования</p> <p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок при оптимизации ключевых показателей стратегии финансирования организации. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков при</p> | <p>базовые навыки при решении стандартных задач при оценке эффективности финансовой стратегии организации и оптимизации ключевых показателей стратегии финансирования</p> <p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при оптимизации ключевых показателей</p> | <p>решении нестандартных задач при оценке эффективности финансовой стратегии организации и оптимизации ключевых показателей стратегии финансирования</p> <p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами. Продемонстрированы базовые навыки при оптимизации ключевых показателей стратегии финансирования</p> | |

| Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции) | Уровень освоения | | | | Оценочное средство |
|---|---|---|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | Не зачтено | Зачтено | | | |
| | неудовлетворительно (минимальный не достигнут) | удовлетворительно (минимальный пороговый) | хорошо (средний) | отлично (высокий) | |
| нии инвестиционного портфеля. | динамики фондового рынка и методов многовариантных расчетов | оценке обоснованности прогнозов динамики фондового рынка и методов многовариантных расчетов | стратегии финансирования организации. | ния организации. | |

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения АОПОП ВО

Компетенция: ПК-2 – Способен проводить анализ финансовых показателей на уровне организации, отрасли, региона и экономики в целом, давать оценку и обосновывать прогноз их динамики

Для текущего контроля

Темы рефератов:

1. «Многоликость» рыночной капитализации в современной экономике.
2. Оценка стоимости корпоративных облигаций
3. Сравнительный анализ капитализации российских и зарубежных компаний
4. Информационная база расчета капитализации.
5. Капитализация как метод оценки стоимости: условия применения, направления развития.
6. Как оценивать акции: как бизнес или как финансовый актив?
7. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
8. Особенности оценки привилегированных акций.
9. Специфика оценки контрольных пакетов акций.
10. Специфика оценки неконтрольных пакетов акций.
11. Способы расчета поправки на ликвидность.
12. Скидка за не контроль: сущность, способ расчета, сфера применения.
13. Взаимосвязь поправки за ликвидность и за контроль при определении рыночной стоимости пакета акций.
14. Учет риска при определении ставки дисконтирования методом CAPM в оценке обыкновенных акций российских компаний
15. Анализ зарубежного опыта по определению инвестиционной стоимости акций.
16. Применение модели оценки финансовых активов в управлении инвестициями
17. Вероятностное описание финансовых активов в условиях неопределенности
18. Модель оценки финансовых активов CAPM

19. Инструментарий реализации антикризисного финансового управления в преодолении последствий финансового кризиса в России

20. Оценка финансового потенциала и инвестиционной привлекательности акционерных обществ (в сельском хозяйстве, промышленности, строительстве, торговле и других отраслях).

Подготовка докладов:

1. Способы оценки рыночной стоимости «гудвилл» в РФ.
2. Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности действующего предприятия.
3. Особенности расчета стоимости контрольного пакета акций.
4. Особенности расчета стоимости неконтрольного пакета акций.
5. Оценка инвестиционных проектов в разных отраслях народного хозяйства.
6. Вывод и обоснованием субъектом оценки итоговой величины стоимости.
7. Оценочные мультипликаторы. Обзор и сравнительная характеристика.
8. Оценка в целях кредитования. Залоговая стоимость бизнеса.
9. Применение финансовых показателей деятельности в оценочных процедурах.
10. Оценка патентов.
11. Международные стандарты оценки.
12. Европейские стандарты оценки.
13. Методы определения стоимости компании и их активов.
14. Оценка доходов и доходности операций с ценными бумагами.
15. Связь доходностей портфеля и активов
16. Подходы к оценке стоимости нестандартных опционов.
17. Особенности применения метода дисконтирования: его достоинства и недостатки.
18. Учетная система рынка ценных бумаг в России: проблемы и направления развития.
19. Оценка качества кредитного портфеля российских коммерческих банков.
20. Особенности оценки стоимости организаций методом накопления активов

Практические задания по дисциплине:

Задание 1. Раскрыть содержание понятий:

- финансово-экономические расчеты
- процент;
- процентная ставка;
- период начисления;
- простые проценты;
- сложные проценты;
- обычные проценты;
- авансовые проценты.

Задание 2. Подготовить электронную презентацию по теме:

1. Финансовые расчеты – основа составления бизнес-плана.
2. Финансовые активы и обязательства.
3. Финансовые рынки.
4. Финансовые институты.
5. Финансовые расчеты в страховании.
6. Расчет лизинговых платежей и экономическая эффективность покупки оборудования.
7. Льготный кредит.
8. Ипотека.
9. Форфейтинг.
10. Векселя.

11. Акции.
12. Облигации.
13. Начисление процентов и налоги.
14. Риск и доход.
15. Показатели оценки инвестиций.
16. Принятие инвестиционных решений.
17. Финансовый левередж.
18. Дивидендная политика.
19. Финансовое планирование.
20. Оптимизационные модели текущего планирования.
21. Модель оптимизации финансовых потоков.
22. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм и их объединений.
23. Виды финансовых документов и их анализ.
24. Ликвидность и платежеспособность предприятия.
25. Банкротство предприятий и его профилактика.
26. Технология использования средств Excel для финансовых расчетов.
27. Модели финансовых потоков.
28. Налогообложение и инвестиционные решения.
29. Сравнение инвестиционных проектов с разными сроками реализации.
30. Учет инфляционного обесценивания денег в финансовых расчетах.

Задание 3. Фирма взяла ссуду в банке на расширение производства в размере 1 млн. руб. под 18% годовых с 20.01 по 05.10 включительно. Какую сумму она должна вернуть в конце срока при начислении процентов один раз в год? Определите коэффициент наращения.

Задание 4. Пенсионер положил 3000 руб. на срочный пенсионный вклад на полгода под 14% годовых. Какая сумма у него накопится в конце срока, и какой процент он сможет снять? Каков коэффициент наращения?

Задание 5. Сколько лет нужно копить деньги при первоначальном взносе 5000 руб., годовой процентной ставке 18% и ежеквартальных начислениях, чтобы накопить 10000 руб.?

Задание 6. От продажи родительского дома у Вас оказалось 50 тыс. руб. Вы знаете, что в течение 5 лет Вам эти деньги не понадобятся, и Вы решили открыть счет в банке. Годовая ставка банка 12%. Банк предлагает следующие виды вкладов:

1. с ежемесячным начислением процентов;
2. с ежеквартальным начислением процентов;
3. депозит на 6 месяцев;
4. депозит на 12 месяцев.

Какой из вкладов принесет больший доход через 5 лет?

Задание 7. На срочный вклад в банке зачислено 15 658 р. по ставке 14% годовых. Найдите накопленные на счете суммы через 0,5; 1; 5 лет при условии начисления простых процентов; сложных процентов.

Выполните расчеты с применением финансовых функций Excel. Постройте соответствующие графики. Сделайте вывод о выгодности использования простых и сложных процентов при разных сроках.

Задание 8. В развивающейся стране в результате инфляционных процессов цены выросли на 300%. Оппозиция потребовала от правительства возвращения цен на прежний уровень, для чего предложила двухлетнюю программу снижения цен на одно и то же число процентов каждый год. В ходе переговоров правительству удалось смягчить это требование до 40% и достичь соглашения об увеличении срока антиинфляционной программы. Определить:

1. предусмотренный двухлетней программой темп дефляции;
2. срок скорректированной программы.

Задание 9. Составить кроссворд по теме «Виды процентов и процентных ставок».

Критерии оценивания составленных кроссвордов:

1. Четкость изложения материала, полнота исследования темы;
2. Оригинальность составления кроссворда;
3. Практическая значимость работы;
4. Уровень стилизованного изложения материала, отсутствие стилистических ошибок;
5. Уровень оформления работы, наличие или отсутствие грамматических и пунктуационных ошибок;
6. Количество вопросов в кроссворде, правильное их изложения.

Задание 10. Фирме предстоит через 10 лет уплатить за кредит банку \$100 000. Номинальная ставка 28%. Проценты начисляются раз в полгода. Определите текущую стоимость кредита и дисконт банка.

Задание 11. Клиент должен получить в конце года 10000 руб. На какой вклад ему выгоднее положить деньги: простой или срочный с ежемесячным начислением процентов. Годовая процентная ставка в обоих случаях 16%

Задание 12. Номинальная стоимость векселя 2 млн. руб. Срок погашения 3 мес. Банк учел этот вексель по учетной ставке $d = 20\%$ годовых. Сколько получит владелец векселя:

- 1) в начале срока?
- 2) через 2 месяца?
- 3) Каков дисконт банка в обоих случаях?

Задание 13. Владелец векселя учел его в банке за 2 месяца до срока погашения, получив 12 тыс. руб. Учетная ставка банка 30%. Определите номинальную стоимость векселя и дисконт банка.

Задание 14. Владелец векселя на сумму 5 млн. руб. учел его в банке за 20 дней до срока погашения и получил 4,9 млн. руб. Определите учетную ставку банка, по которой учтен вексель. Банковский год – 360 дней.

Задание 15. Вексель на сумму 20 тыс. руб. и сроком погашения 2 года учтен коммерческим банком по учетной ставке 20% годовых. Сколько получил владелец и каков дисконт банка по простой и сложной учетной ставке при ежегодном и ежемесячном дисконтировании?

Задание 16. Владелец векселя на сумму 60 тыс. руб. со сроком погашения 1/2 года учел его в банке по номинальной учетной ставке 24%. Дисконтирование квартальное. Годовой уровень инфляции 30%. Определите текущую стоимость векселя и номинальную учетную ставку банка с учетом инфляции.

Задание 17. Составить тест по теме «Операции с векселями».

Требования к содержанию и оформлению:

1. Содержание тестового задания должно быть ориентировано на получение от тестируемого однозначного заключения. Основные термины тестового задания должны быть явно и ясно определены.
2. Тестовые задания должны формулироваться в виде свернутых кратких суждений.
3. Следует избегать тестовых заданий, которые требуют от тестируемого развернутых заключений.
4. При конструировании тестовых ситуаций можно применять различные формы их представления, а также графические и мультимедийные компоненты с целью рационального предъявления содержания учебного материала.
5. Количество слов в тестовом задании не должно превышать 10-12, если при этом не искажается понятийная структура тестовой ситуации. Главным считается ясное и явное отражение содержания фрагмента предметной области.

Задание 18. Четыре векселя номинальной стоимостью 2 млн. , 6, 8 и 10 млн. руб. со сроками погашения 120, 80, 90 и 130 дней нужно объединить в один со сроком погашения 100 дней. Консолидация происходит по простой процентной ставке 12% и банковской методике. Определите стоимость объединенного векселя.

Задание 19. Фирма просит векселедержателя переписать четыре векселя номинальной стоимостью $FV_1 = 8$ млн., $FV_2 = 12$ млн., $FV_3 = 16$ млн. и $FV_4 = 24$ млн. рублей со сроками погашения $t_1 = 80$, $t_2 = 130$, $t_3 = 160$ и $t_4 = 220$ дней в один вексель со сроком погашения $t = 200$ дней. Консолидация происходит на основе ставки сложных процентов и процентная ставка $r = 20\%$. Определите стоимость объединенного векселя.

Задание 20. Четыре векселя с номинальной стоимостью $FV_1 = 10$ тыс., $FV_2 = 20$ тыс., $FV_3 = 26$ тыс. и $FV_4 = 40$ тыс. руб. и сроками погашения 30, 60, 80 и 120 дней клиент хочет объединить в один вексель стоимостью 100 тыс. руб. Найти срок погашения объединенного векселя, если консолидация происходит по годовой ставке простых процентов 20%. $T = 365$ дней.

Задание 21. Владелец векселя номинальной стоимостью 20 тыс. руб. учел его в банке за 60 дней до срока погашения по учетной ставке 28%. Через 12 дней этот вексель переучтен вторым банком по учетной ставке 25%. Определите доход и доходность сделки по эффективной ставке простых процентов.

Задание 22. Обязательство уплатить 100 тыс. р. через 1 мес. предполагается заменить платежом в сумме 110 тыс. р. через 2 мес. Какой из сторон выгодна данная конверсия при использовании простой ставки 20 % годовых?

Задание 23. Составить тест по теме «Финансовые функции Excel».

Требования к содержанию и оформлению:

1. Содержание тестового задания должно быть ориентировано на получение от тестируемого однозначного заключения. Основные термины тестового задания должны быть явно и ясно определены.
2. Тестовые задания должны формулироваться в виде свернутых кратких суждений.
3. Следует избегать тестовых заданий, которые требуют от тестируемого развернутых заключений.
4. При конструировании тестовых ситуаций можно применять различные формы их представления, а также графические и мультимедийные компоненты с целью рационального предъявления содержания учебного материала.

5. Количество слов в тестовом задании не должно превышать 10-12, если при этом не искажается понятийная структура тестовой ситуации. Главным считается ясное и явное отражение содержания фрагмента предметной области.

Задание 24. Создается страховой фонд фирмы общей суммой 10 млн. руб. Фонд должен быть создан в течение 5 лет. Взносы в фонд производятся ежемесячно пренумерандо. Проценты начисляются ежеквартально по процентной ставке 18% годовых. Определите размер платежа и сумму, накопленную через 3 года.

Задание 25. Фирма дала дочерней фирме в кредит 3 млн. руб. с условием возвращения долга в течение 5 лет равномерными платежами по 0,2 млн. руб. ежеквартально постнумерандо при условии начисления процентов раз в полгода. Какова эффективность этой сделки?

Задание 26. Рассматриваются две схемы вложения денег на 5 лет: в начале каждого года под 14% годовых или в конце каждого года под 18% годовых. Какая схема выгоднее?

Задание 27. Рассмотрите два варианта вложения денежных средств. Первый: вносить на счет в банке 500 долл. каждые полгода под 7% годовых, начисляемых раз в полгода. Второй: вносить на счет в банке 1000 долл. каждый год под 7,5% годовых, выплачиваемых раз в год. Определить:

1. какой вариант предпочтительнее, если оценивать стоимость вложений через 10 лет;
2. изменили бы вы свой совет при изменении ставки второго варианта до 7%?

Задание 28. Составить тест по теме «Потоки платежей».

Требования к содержанию и оформлению:

1. Содержание тестового задания должно быть ориентировано на получение от тестируемого однозначного заключения. Основные термины тестового задания должны быть явно и ясно определены.
2. Тестовые задания должны формулироваться в виде свернутых кратких суждений.
3. Следует избегать тестовых заданий, которые требуют от тестируемого развернутых заключений.
4. При конструировании тестовых ситуаций можно применять различные формы их представления, а также графические и мультимедийные компоненты с целью рационального предъявления содержания учебного материала.
5. Количество слов в тестовом задании не должно превышать 10-12, если при этом не искажается понятийная структура тестовой ситуации. Главным считается ясное и явное отражение содержания фрагмента предметной области.

Задание 29. Составить кроссворд по теме «Кредит».

Критерии оценивания составленных кроссвордов:

1. Четкость изложения материала, полнота исследования темы;
2. Оригинальность составления кроссворда;
3. Практическая значимость работы;
4. Уровень стилового изложения материала, отсутствие стилистических ошибок;
5. Уровень оформления работы, наличие или отсутствие грамматических и пунктуационных ошибок;
6. Количество вопросов в кроссворде, правильное их изложения.

Задание 30. Облигация приобретена по курсовой цене 1200 рублей, погашается через 5 лет по номиналу 1000 рублей. Купонная ставка равна 8%. Определить ставку помещения по данной бумаге.

Задание 31. Облигация приобретена по курсовой цене 1300 рублей. Погашается через 3 года по номиналу 1000 рублей. Купонная ставка 20%. Определить ставку совокупного дохода по облигации за весь срок займа.

Задание 32. Уставный капитал АО в размере 10 млн. р. разделён на 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций. Предполагаемый размер прибыли к распределению - 200 т.р. Фиксированная ставка дивидендов по привилегированным акциям - 20%. Определить размер дивиденда, на получение которого может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции.

Задание 33. Составить кроссворд по теме «Ценные бумаги».

Критерии оценивания составленных кроссвордов:

1. Четкость изложения материала, полнота исследования темы;
2. Оригинальность составления кроссворда;
3. Практическая значимость работы;
4. Уровень стилизованного изложения материала, отсутствие стилистических ошибок;
5. Уровень оформления работы, наличие или отсутствие грамматических и пунктуационных ошибок;
6. Количество вопросов в кроссворде, правильное их изложение.

Задание 34. Банк предлагает следующие варианты вкладов: в рублях 15%, в долларах 6%, в евро 5% годовых. Текущий курс доллара – 64 руб., евро – 69 руб.

Определите наиболее выгодный способ помещения капитала в размере 1000 долларов на год, если рост евро 0,6% в месяц; рост доллара 0,5% в месяц.

Задача 35.

Инвестор купил акцию на спотовом рынке за 100\$ и открыл позицию на фьючерсном рынке покупкой по цене 101\$. Цена закрытия составила 102\$. На следующий день он продал акции по 105\$ и закрыл фьючерсный контракт по цене 103\$. Определить финансовый результат для инвестора.

Кейс-задачи

Ситуация 1: Оценивается небольшой пакет в 2 % обыкновенных акций ОАО «Огнеупоры». Анализ структуры состава акционеров показывает, что в данном обществе имеется две группы «противоборствующих» консолидированных акционеров, имеющих примерно по 49 %.

Ситуация 2. Оценивается миноритарный, но довольно крупный пакет акций ОАО «Сплав» в 20 % от уставного капитала общества. При анализе состава акционеров определено, что в обществе имеются три группы акционеров, имеющих пакеты акций по 26–27 % от уставного капитала. В то же время, противостояние этих групп исключает какую-либо консолидацию «двоих-против-третьего».

Ситуация 3. Необходимо оценить пакет в 18,8 % обыкновенных акций ОАО «Металлоконструкция». Анализ структуры уставного капитала показывает, что в обществе имеется 25 % привилегированных акций типа А. В соответствии с уставом общества и законодательством об АО указанные привилегированные акции не являются голосующими. Задание: обосновать необходимость или отсутствие необходимости премии за контроль при оценке пакетов акций в рассматриваемых ситуациях.

Тестовые задания по дисциплине

Вопрос №1.

Инвестиции в нематериальные активы – это:

- а) "ноу-хау", патенты, изобретения;
- б) подготовка кадров для будущего производства;

в) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др.

Вопрос №2.

При оценке коммерческой эффективности рассматриваются и учитываются одновременно следующие виды деятельности:

- а) инвестиционная + операционная + социальная;
- б) операционная + социальная + финансовая;
- в) финансовая + инвестиционная + операционная;
- г) социальная + финансовая + инвестиционная.

Вопрос №3.

Допустимый риск может привести к:

- а) неполучению ожидаемой прибыли;
- б) потере вложенных инвестиций и всего имущества;
- в) потере расчетной выручки от реализации продукции.

Вопрос №4.

Финансовая операция, предусматривающая передачу (или получение) права пользования целостным имущественным комплексом, отдельными видами основных средств или земель на платной основе в течение обусловленного периода – это:

- а) наращивание стоимости;
- б) леверидж активов;
- в) лизинг;
- г) франчайзинг.

Вопрос №5

Хозяйственная операция, предусматривающая продажу основных средств финансовому институту с одновременным обратным получением этих основных средств предприятием в аренду – это:

- а) финансовый лизинг;
- б) возвратный лизинг;
- в) оперативный лизинг;
- г) компенсационный лизинг.

Вопрос №6

Наиболее трудно реализуемыми с позиций внешней оценки являются методы:

- а) затратного подхода к оценке стоимости КФИ;
- б) сравнительного подхода к оценке стоимости КФИ;
- в) доходного подхода к оценке стоимости КФИ.

Вопрос №7

Высокие значения оценочных мультипликаторов «Цена/Прибыль» характерны для страховых компаний, у которых:

- а) повышенные значения доходности собственного капитала;
- б) низкие значения доходности собственного капитала.

Вопрос №8

Метод скорректированных чистых активов используется:

- а) при оценке предприятия, обладающего значительными доходами;
- б) при банкротстве предприятия;
- в) если темпы роста доходов будут умеренными.

Вопрос №9

Объектом оценки всегда выступают:

- а) элементы строительной конструкции здания;
- б) сумма денежных средств, которые должны перейти от продавца к покупателю;
- в) набор имущественных прав;
- г) земля и находящиеся на ней улучшения.

Вопрос №10

Базисная стоимость акций – это:

- а) стоимость на определенную дату;
- б) стоимость по средней цене сделок;
- в) стоимость, определяемая на основании решения совета директоров

Вопрос №11

Дивиденд на одну акцию представляет собой:

- а) часть прибыли до налогообложения на 1 акцию,
- б) часть валовой прибыли на 1 акцию,
- в) часть прибыли от обычных видов деятельности на 1 акцию,
- г) часть чистой прибыли на 1 акцию,
- д) нет правильного ответа.

Вопрос №12

Стоимость, которой бизнес обладал бы на рынке в случае полного информирования последнего обо всех аспектах и перспективах его деятельности при отсутствии каких-либо барьеров для совершения операций с собственным капиталом бизнеса, - это

- а Рыночная стоимость бизнеса
- б Внутренняя стоимость бизнеса
- в Фундаментальная стоимость бизнеса

Вопрос №13

Характеристика денежных ресурсов, смысл которой заключается в том, что денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, - это

- а Временная ценность
- б Курсовая стоимость
- в Стоимость капитала

Вопрос №14

Чувствительность стоимости к фактору показывает:

- а Способность фактора отклоняться в нужном направлении на целенаправленные усилия менеджмента по его изменению
- б Относительное приращение стоимости, соответствующее определенному относительному приращению факторов
- в Способность фактора изменяться под влиянием случайных событий

Вопрос №15

«Индекс экономической свободы» применяется в расчетах

- а Биржевых индексов

б Выборочной совокупности
в Инвестиционного климата

Вопрос №16

Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?

- а. Приобретение акций и других ценных бумаг
- б. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
- в. Приобретение оборотных средств
- г. Портфельные инвестиции

Вопрос №17

Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?

- а. «ноу-хау», патенты, изобретения
- б. подготовка кадров для будущего производства
- в. приобретение лицензий, разработка торговой марки и др
- г. кредиты банка

Вопрос №18

Коммерческая эффективность?

- а. Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности
- б. Поток реальных денег (Cash Flow)
- в. Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

Вопрос №19

Коэффициенты деловой активности компании показывают:

- а оценку интенсивности использования активов
- б степень заимствований компании
- в уровень ликвидности активов

Вопрос №20

Актив подлежит обесценению в случае, если:

1. Его балансовая стоимость равна сумме, которая будет возмещена в результате использования (или продажи) актива;
2. Его балансовая стоимость превышает сумму, которая будет возмещена в результате использования (или продажи) актива;
3. Сумма, которая будет возмещена в результате использования (или продажи) актива, превышает его балансовую стоимость.

Вопрос №21

Внешние свидетельства, указывающие на возможность обесценения актива, включают:

1. Значительное снижение рыночной стоимости актива;
2. Моральный износ актива;
3. Фактические поступления денежных средств от актива значительно ниже плановых величин;
4. Повышение процентных ставок;
5. Отраженные в отчетности чистые активы предприятия превышают его рыночную капитализацию.

Вопрос №22

Убыток от обесценения гудвилла:

1. Не подлежит восстановлению в последующие периоды;
2. Подлежит восстановлению в последующие периоды;
3. Может, как восстанавливаться, так и не восстанавливаться.

Вопрос №23

Финансовый инструмент – любой договор между двумя контрагентами, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одного контрагента и финансовое обязательство долгового или долевого характера - у другого:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение ошибочно.

Вопрос №24

Деятельность по обеспечению эффективного воспроизводства капитала, авансированного для текущей деятельности и инвестированного для капитальных и финансовых вложений в долгосрочные и краткосрочные активы предприятия – это содержание:

- а) контрольной функции финансового менеджмента,
- б) управление финансовыми рисками,
- в) управление капиталом,
- г) верного ответа нет.

Вопрос №25

Активный метод управления риском предполагает:

- а) осуществление всех операций после проведения мероприятий по предупреждению финансовых потерь,
- б) учет в процессе управления риском сложившихся условий хозяйствования,
- в) меры по минимизации риска принимаются после наступления рискового события,
- г) верного ответа нет.

Вопрос №26

Проведение оценки финансовых активов начинается с:

- а. сбора и анализа информации, необходимой для проведения оценки
- б. применения подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов
- в. заключения договора на проведение оценки, включающего задание на оценку
- г. направления задания на оценку

Вопрос №27

Потребительские кредиты являются основным видом активов такого финансового института, как ...

- а кредитный союз
- б страховая компания
- в коммерческий банк

Вопрос №28

Возможность размещения привлеченных средств в более долгосрочные активы, по сравнению с другими финансовыми посредниками, имеют ...

- а пенсионные фонды
- б страховые компании

в коммерческие банки

Вопрос №29

Отношение дивидендов по обыкновенным акциям к прибыли финансового института, доступной держателям таких акций, называется ...

- а коэффициентом выплат
- б маржой прибыли
- в доходностью собственного капитала

Вопрос №30

Реальные активы по своему составу и величине:

- а) меньше производственных активов;
- б) равны производственным активам;
- в) больше производственных активов.

Вопрос №31

Что может стать причиной снижения величины чистых активов организации?

- а) увеличение долгосрочных обязательств
- б) чистый убыток отчетного года
- в) увеличение уставного капитала

Вопрос №32

Для оценки качества активов необходимо их ранжирование по:

- а) источникам приобретения;
- б) уровню ликвидности;
- в) срочности оплаты

Обучающиеся заочного отделения в соответствии с учебным планом выполняют контрольную работу по дисциплине «Оценка финансовых активов», требования к которой приведены в методических указаниях по выполнению контрольных работ.

Задания для контрольной работы по дисциплине «Оценка финансовых активов»
(2 теоретических вопроса по последним двум цифрам зачетной книжки (например 19, значит Ваши вопросы 1 и 9))

1. Сущность финансовых активов организаций.
2. Оценка финансовых активов в условиях рыночной экономики.
3. Цель и задачи оценки финансовых активов.
4. Базовые концепции оценки финансовых активов.
5. Система информационного обеспечения.
6. Принятие решений в условиях определенности, риска, неопределенности и в условиях конфликта.
7. Основные понятия финансовой математики.
8. Дисконтирование и компаундинг.
9. Экономическая сущность и классификация денежных потоков.
10. Методы оценки денежных потоков.
11. Корректировки чистой прибыли, устраняющие влияние неденежных факторов.
12. Методы оценки финансовых активов.
13. Концепция оценки доходности финансовых активов.
14. Концепция оценки риска финансовых активов.
15. Базовая модель оценки финансовых активов в соответствии с МСФО.
16. Основные индикаторы на рынке ценных бумаг.
17. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.
18. Портфель ценных бумаг.
19. Долговые и долевые ценные бумаги.

20. Стратегия пересмотра портфеля ценных бумаг посредством использования рынка своп.
21. Теория портфеля и модели оценки активов в условиях неопределенности.
22. Риск и доходность портфельных инвестиций.
23. Классификация рисков.
24. Теория Марковица.
25. Модель У. Шарпа.
26. Сущность и функции финансовых рисков.
27. Способы оценки степени риска.
28. Приемы риск-менеджмента.
29. Способы снижения степени риска.
30. Сущность и задачи оценки капитала организации.
31. Сущность базовой концепции оценки цены капитала.
32. Оценка цены основных источников капитала.
33. Финансовый левиредж. Теория Модильяни-Миллера.
34. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
35. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала.
36. Эмиссия ценных бумаг.
37. Критерии измерения оценки и эффективности собственного капитала.
38. Доходность собственного капитала. Методика, разработанная фирмой «DUPONT».
39. Сущность и задачи оценки эффективности инвестиционных проектов.
40. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
41. Оценка стоимости отдельных финансовых инструментов инвестирования.
42. Динамические методы оценки инвестиций.

Для промежуточного контроля

Вопросы к зачету:

1. Сущность финансовых активов организаций.
2. Оценка финансовых активов в условиях рыночной экономики.
3. Цель и задачи оценки финансовых активов.
4. Базовые концепции оценки финансовых активов.
5. Система информационного обеспечения.
6. Принятие решений в условиях определенности, риска, неопределенности и в условиях конфликта.
7. Основные понятия финансовой математики.
8. Дисконтирование и компаундинг.
9. Экономическая сущность и классификация денежных потоков.
10. Методы оценки денежных потоков.
11. Корректировки чистой прибыли, устраняющие влияние неденежных факторов.
12. Методы оценки финансовых активов.
13. Концепция оценки доходности финансовых активов.
14. Концепция оценки риска финансовых активов.
15. Базовая модель оценки финансовых активов в соответствии с МСФО.
16. Основные индикаторы на рынке ценных бумаг.
17. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.
18. Портфель ценных бумаг.
19. Долговые и долевыми ценные бумаги.
20. Стратегия пересмотра портфеля ценных бумаг посредством использования рынка своп.
21. Теория портфеля и модели оценки активов в условиях неопределенности.
22. Риск и доходность портфельных инвестиций.

23. Классификация рисков.
24. Теория Марковица.
25. Модель У. Шарпа.
26. Сущность и функции финансовых рисков.
27. Способы оценки степени риска.
28. Приемы риск-менеджмента.
29. Способы снижения степени риска.
30. Сущность и задачи оценки капитала организации.
31. Сущность базовой концепции оценки цены капитала.
32. Оценка цены основных источников капитала.
33. Финансовый левэридж. Теория Модильяни-Миллера.
34. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
35. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала.
36. Эмиссия ценных бумаг.
37. Критерии измерения оценки и эффективности собственного капитала.
38. Доходность собственного капитала. Методика, разработанная фирмой «DUPONT».
39. Сущность и задачи оценки эффективности инвестиционных проектов.
40. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
41. Оценка стоимости отдельных финансовых инструментов инвестирования.
42. Динамические методы оценки инвестиций.

7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков характеризующих этапы формирования компетенций

Представляются методические материалы по процедуре оценивания (по каждому виду оценочных средств: тесты, задачи, эссе, зачет и т.д.).

В данном пункте необходимо сделать ссылку на локальный нормативный акт университета ПлКубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся».

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** — выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** — основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** — имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** — тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

Критериями оценки доклада являются: степень раскрытия сущности вопроса, доступность изложения, использование презентации.

Оценка **«отлично»** - обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена

собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью. Представлена презентация по теме доклада.

Оценка **«хорошо»** - основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала, отсутствует логическая последовательность в суждениях, отсутствует собственное мнение на проблему.

Оценка **«удовлетворительно»** - имеются существенные отступления от требований к докладу. В частности: тема раскрыта частично, допущены фактические ошибки в изложении проблемы, отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** - тема доклада не раскрыта или текст не соответствует поставленной проблеме, докладчик совершенно не владеет информацией по заданной теме.

Таблица – Оценочный лист доклада-презентации

| Критерий | 2 балла | 3 балла | 4 балла | 5 баллов | Итоговая оценка |
|-------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
| Раскрытие проблемы | Проблема не раскрыта, отсутствуют выводы | Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны или не обоснованы | Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без дополнительной литературы. Не все выводы сделаны или не все обоснованы | Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы | |
| Представление | Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины | Представленная информация не систематизирована или не последовательна. Использованы 1-2 профессиональных термина | Представленная информация систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов | Представленная информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов | |
| Оформление | Не использованы информационные технологии. Более 4 ошибок в представляемой информации | Использованы информационные технологии частично. 3-4 ошибки в представляемой информации | Использованы информационные технологии. Не более 2 ошибок в представляемой информации | Широко использованы информационные технологии. Отсутствуют ошибки в представляемой информации | |
| Ответы на вопросы | Нет ответов на вопросы | Только ответы на элементарные вопросы | Ответы на вопросы полные или частично полные | Ответы на вопросы полные с приведением примеров и пояснений | |
| Итоговая оценка (усредненная) | | | | | |

Критерии оценки практических заданий

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания, необходимые для выполнения задания, правильное их применение в конкретной ситуации, что позволило получить правильный ответ.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если в процессе решения были некоторые неточности, которые не позволили получить правильный ответ, но логика решения в целом была верной.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает необходимых для решения формул, не владеет логикой решения задач подобного типа, не знает необходимых символов и не в состоянии представить ход решения в формализованном виде.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не владеет необходимым инструментарием, не может записать в формализованном виде условия задачи, не знает формул, что в итоге не дает возможности правильного решения задачи.

Кейс-задания

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

Оценка «отлично» – при наборе в 5 баллов.

Оценка «хорошо» – при наборе в 4 балла.

Оценка «удовлетворительно» – при наборе в 3 балла.

Оценка «неудовлетворительно» – при наборе в 2 балла.

Тестовые задания

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий.

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 50 % тестовых заданий.

Критерии оценки знаний при написании контрольной работы (для заочной формы обучения).

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания, необходимые для выполнения задания, правильное их применение в конкретной ситуации, что позволило получить правильный ответ.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если в процессе решения были некоторые неточности, которые не позволили получить правильный ответ, но логика решения в целом была верной.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает необходимых для решения формул, не владеет логикой решения задач подобного типа, не знает необходимых символов и не в состоянии представить ход решения в формализованном виде.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не владеет необходимым инструментарием, не может записать в формализованном виде условия задачи, не знает формул, что в итоге не дает возможности правильного решения задачи.

Задания для контрольной работы (2 теоретических вопроса по последним двум цифрам зачетной книжки согласно представленным компетенциям (например 19, значит Ваши вопросы 1 и 9))

Критерии оценки зачета

Оценки «зачтено» и «незачтено» выставляются по дисциплинам, формой заключительного контроля которых является зачет. При этом оценка «зачтено» должна соответствовать параметрам любой из положительных оценок («отлично», «хорошо», «удовлетворительно»), а «незачтено» — параметрам оценки «неудовлетворительно».

8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная учебная литература:

1. Ребельский, Н. М. Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг : учебное пособие / Н. М. Ребельский. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2019. — 224 с. - ISBN 978-5-9558-0369-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1013464>
2. Лукасевич, И. Я. Анализ операций с ценными бумагами с Microsoft Excel [Электронный ресурс] / И. Я. Лукасевич. - Москва : Инфра-М; Вузовский учебник; Znanium.com, 2014. - 117 с. - ISBN 978-5-16-102227-6 (online). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/480823>

Дополнительная учебная литература:

1. Блохина, Т. К. Финансовые рынки : учебное пособие / Т. К. Блохина. — Москва : Российский университет дружбы народов, 2009. — 200 с. — ISBN 978-5-209-03019-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/11565.html>
2. Кузнецов, Б. Т. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Б. Т. Кузнецов. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 288 с. — ISBN 978-5-238-01945-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/71054.html>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Перечень ЭБС

| № | Наименование | Тематика | Ссылка |
|----|-------------------------------|---------------|---|
| 1. | Znanium.com | Универсальная | https://znanium.com/ |
| 2. | IPRbook | Универсальная | http://www.iprbookshop.ru/ |
| 3. | Образовательный портал КубГАУ | Универсальная | https://edu.kubsau.ru/ |

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Оценка финансовых активов: выполнение самостоятельной работы : метод. рекомендации / сост. Н.В. Липчиу, А.В. Захарян, К.И. Липчиу, П.А. Носаленко. – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 46 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka Ocenka fin aktivov ispravl 09.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka%20Ocenka%20fin%20aktivov%20ispravl%2009.pdf)

2. Оценка финансовых активов : метод. рекомендации к проведению практических занятий / сост. А. В. Захарян, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2019. – 35 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/MR Ocenka fininansovykh aktivov 537752 v1 .PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/MR%20Ocenka%20fininansovykh%20aktivov%20537752%20v1%20.PDF)

11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют:

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети "Интернет";
- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;

- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

Перечень лицензионного программного обеспечения

| Наименование | Краткое описание |
|---|--------------------------|
| Microsoft Windows | Операционная система |
| Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint) | Пакет офисных приложений |
| Система тестирования INDIGO | Тестирование |

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

| № | Наименование | Тематика | Электронный адрес |
|---|---|---------------|---|
| 1 | Научная электронная библиотека eLibrary | Универсальная | https://elibrary.ru/ |
| 2 | КонсультантПлюс | Правовая | https://www.consultant.ru/ |

12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

| № п/п | Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы | Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения | Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор) |
|-------|--|---|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Оценка финансовых активов | <p>Помещение №221 ГУК, площадь — 101 м²; посадочных мест 95, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель) , в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ; технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ, помещение для самостоятельной работы</p> <p>Помещение №114 ЗОО, посадочных мест — 25; площадь — 43м²; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего</p> | 350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13 |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ,помещение для самостоятельной работы. | |
|--|--|--|--|

13. Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

| Категории студентов с ОВЗ и инвалидностью | Форма контроля и оценки результатов обучения |
|---|---|
| <i>С нарушением зрения</i> | – устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.; при возможности письменная проверка с использованием рельефно-точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др. |
| <i>С нарушением слуха</i> | – письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.; при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др. |
| <i>С нарушением опорно-двигательного аппарата</i> | – письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с |

| | |
|--|--|
| | электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др. |
|--|--|

Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ:

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
- увеличение продолжительности проведения аттестации;
- возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, общаться с преподавателем).

Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АОПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины Студенты с нарушениями зрения

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскочечную информацию в аудиальную или тактильную форму;
- возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
- использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
- озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;
- обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
- наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный;
- обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;
- минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее

подготовленном тексте);

- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

**Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата
(маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и
патологию верхних конечностей)**

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
- опора на определенные и точные понятия;
- использование для иллюстрации конкретных примеров;
- применение вопросов для мониторинга понимания;
- разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
- увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному при объяснении материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);
- обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания них;
- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскпечатную информацию;
- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимобратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее

- знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);
 - чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (называние темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);
 - соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);
 - минимизация внешних шумов;
 - предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
 - сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

**Студенты с прочими видами нарушений
(ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и
сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания)**

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);
- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте).
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы,
- стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.