

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

Факультет финансы и кредит
Финансов



УТВЕРЖДЕНО
Декан
Адаменко А.А.
протокол от 28.04.2025 № 9

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
«ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ»**

Уровень высшего образования: магистратура

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) подготовки: Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Формы обучения: очная, заочная

Год набора (приема на обучение): 2025

Срок получения образования: Очная форма обучения – 2 года
Заочная форма обучения – 3 года

Объем: в зачетных единицах: 3 з.е.
в академических часах: 108 ак.ч.

Разработчики:

Доцент, кафедра финансов Захарян А.В.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Минобрнауки от 12.08.2020 № 991, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Специалист по финансовому консультированию", утвержден приказом Минтруда России от 19.03.2015 № 167н.

Согласование и утверждение

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	Финансы и кредит	Руководитель образовательно й программы	Фалина Н.В.	Согласовано	14.04.2025, № 9
2	Факультет Финансы и кредит	Председатель методической комиссии/совет а	Носова Т.П.	Согласовано	21.04.2025, № 8

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - 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 условиях

Задачи изучения дисциплины:

- 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. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенции, индикаторы и результаты обучения

ПК-П2 Способен проводить анализ финансовых показателей на уровне организации, отрасли, региона и экономики в целом, давать оценку и обосновывать прогноз их динамики финансовой стратегии организации и оптимизирует ключевые показатели стратегии финансирования

ПК-П2.1 Оценивает влияние финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований и состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения

Знать:

ПК-П2.1/Зн1 Знать влияние финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований и состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения.

Уметь:

ПК-П2.1/Ум1 Уметь проанализировать влияние финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований и состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения.

Владеть:

ПК-П2.1/Нв1 Владеть способами влияния финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики на состояние деятельности аграрных формирований и состояния продовольственной безопасности страны, прогнозирует тенденции их изменения.

ПК-П2.2 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

Знать:

ПК-П2.2/Зн1 Совокупность и способы расчета ключевых финансово-экономических показателей, факторы внешней и внутренней среды организации

Уметь:

ПК-П2.2/Ум1 Уметь пользоваться ключевыми финансово-экономическими показателями, выявлять и изучать факторы внешней и внутренней среды организации, оценивать эффективность финансовой стратегии организации и оптимизировать ключевые показатели стратегии финансирования

Владеть:

ПК-П2.2/Нв1 Владеть ключевыми финансово-экономическими показателями, выявлять и изучать факторы внешней и внутренней среды организации, оценивать эффективность финансовой стратегии организации и оптимизировать ключевые показатели стратегии финансирования

ПК-П2.3 Дает обоснованные прогнозы динамики фондового рынка, применяет методы многовариантных расчетов и методы математического моделирования при формировании инвестиционного портфеля

Знать:

ПК-П2.3/Зн1 Принципы подбора и распределения активов; понятия безрискового актива; принципы соотношения риска и доходности.

ПК-П2.3/Зн2 Оптимизирует ключевые показатели стратегии финансирования организации, дает обоснованные прогнозы динамики фондового рынка, применяет методы многовариантных расчетов и методы математического моделирования при формировании инвестиционного портфеля.

ПК-П2.3/Зн3 Оптимизирует ключевые показатели стратегии финансирования организации, дает обоснованные прогнозы динамики фондового рынка, применяет методы многовариантных расчетов и методы математического моделирования при формировании инвестиционного портфеля.

Уметь:

ПК-П2.3/Ум1 Определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшими мировыми практиками по финансовому консультированию.

ПК-П2.3/Ум2 - выбирает инструментальные методы для проведения экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений;

ПК-П2.3/Ум3 Оптимизирует ключевые показатели стратегии финансирования организации, дает обоснованные прогнозы динамики фондового рынка, применяет методы многовариантных расчетов и методы математического моделирования при формировании инвестиционного портфеля.

Владеть:

ПК-П2.3/Нв1 Подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока.

ПК-П2.3/Нв2 - выбирает инструментальные методы для проведения экономического и финансового анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях в области финансовых отношений;

ПК-П2.3/Нв3 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 ОП

Дисциплина (модуль) «Оценка финансовых активов» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах):
Очная форма обучения - 1, Заочная форма обучения - 2.

В процессе изучения дисциплины студент готовится к решению типов задач профессиональной деятельности, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Очная форма обучения

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Внеаудиторная контактная работа (часы)	Зачет (часы)	Лекционные занятия (часы)	Практические занятия (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация (часы)
Первый семестр	108	3	21	1		10	10	87	Зачет
Всего	108	3	21	1		10	10	87	

Заочная форма обучения

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Внеаудиторная контактная работа (часы)	Зачет (часы)	Лекционные занятия (часы)	Практические занятия (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация (часы)
Второй семестр	108	3	15	1	4	4	6	93	Зачет (4) Контроль ная работа
Всего	108	3	15	1	4	4	6	93	

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий (часы промежуточной аттестации не указываются)

Очная форма обучения

Наименование раздела, темы	Контактная работа	Лекционные занятия	Практические занятия	Самостоятельная работа	Промежуточные результаты освоения

	Всего	Внеаудиторная работа	Лекционные занятия	Практические занятия	Самостоятельная работа	Планируемые результаты освоения программы
Раздел 1. Финансовые активы как объект оценки.	34		2	3	29	ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3
Тема 1.1. Сущность и содержание финансовых активов организации	17		1	1	15	
Тема 1.2. Методы оценки денежных потоков	17		1	2	14	
Раздел 2. Методы анализа и оценки финансовых активов	73		8	7	58	ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3
Тема 2.1. Методы оценки финансовых активов	17		2	1	14	
Тема 2.2. Финансовые инвестиции и способы оценки их доходности	18		2	2	14	
Тема 2.3. Риск и неопределенность в оценке финансовых активов	19		2	2	15	
Тема 2.4. Оценка капитала организации его цены и структуры	19		2	2	15	
Раздел 3. Промежуточная аттестация	1	1				ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3
Тема 3.1. Зачет	1	1				
Тема 3.2. Внеаудиторная работа						
Итого	108	1	10	10	87	

Заочная форма обучения

Наименование раздела, темы	Всего	Внеаудиторная контактная работа	Лекционные занятия	Практические занятия	Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения, соответствующие результатам освоения программы
Раздел 1. Финансовые активы как объект оценки.	43		1	2	40	ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3
Тема 1.1. Сущность и содержание финансовых активов организации	21			1	20	
Тема 1.2. Методы оценки денежных потоков	22		1	1	20	
Раздел 2. Методы анализа и оценки финансовых активов	60		3	4	53	ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3
Тема 2.1. Методы оценки финансовых активов	13			1	12	

Тема 2.2. Финансовые инвестиции и способы оценки их доходности	15		1	1	13	
Тема 2.3. Риск и неопределенность в оценке финансовых активов	16		1	1	14	
Тема 2.4. Оценка капитала организации его цены и структуры	16		1	1	14	
Раздел 3. Промежуточная аттестация	1	1				ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3
Тема 3.1. Зачет	0,5	0,5				
Тема 3.2. Внеаудиторная работа	0,5	0,5				
Итого	104	1	4	6	93	

5.2. Содержание разделов, тем дисциплин

Раздел 1. Финансовые активы как объект оценки.

(Заочная: Лекционные занятия - 1ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 40ч.; Очная: Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 3ч.; Самостоятельная работа - 29ч.)

Тема 1.1. Сущность и содержание финансовых активов организации

(Очная: Лекционные занятия - 1ч.; Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 15ч.; Заочная: Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 20ч.)

Логика финансовых операций в рыночной экономике.

Оценка активов на основе дисконтированной стоимости.

Тема 1.2. Методы оценки денежных потоков

(Заочная: Лекционные занятия - 1ч.; Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 20ч.; Очная: Лекционные занятия - 1ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 14ч.)

Устранение неопределенности будущих денежных потоков.

Определение рыночной стоимости проблемной дебиторской задолженности.

Раздел 2. Методы анализа и оценки финансовых активов

(Заочная: Лекционные занятия - 3ч.; Практические занятия - 4ч.; Самостоятельная работа - 53ч.; Очная: Лекционные занятия - 8ч.; Практические занятия - 7ч.; Самостоятельная работа - 58ч.)

Тема 2.1. Методы оценки финансовых активов

(Очная: Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 14ч.; Заочная: Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 12ч.)

Особенности оценки оборотных активов.

Западные модели оценки финансовых активов.

Тема 2.2. Финансовые инвестиции и способы оценки их доходности

(Заочная: Лекционные занятия - 1ч.; Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 13ч.; Очная: Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 14ч.)

Проблема оценки финансовых активов в условиях неопределенности.

Выбор портфеля из рискованных активов.

Тема 2.3. Риск и неопределенность в оценке финансовых активов

(Заочная: Лекционные занятия - 1ч.; Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 14ч.; Очная: Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 15ч.)

Модели ценообразования активов. Классификация предпринимательских рисков Дж. Кейнса.

Способы снижения отдельных видов рисков.

Границы и зоны риска.

Хеджирование как способ управления рисками.

Тема 2.4. Оценка капитала организации его цены и структуры

(Заочная: Лекционные занятия - 1ч.; Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 14ч.; Очная: Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 15ч.)

Современные методы оценки основных активов. Оценка элементов заемного капитала и эффективности его привлечения.

Проблема эффективного управления формированием и использованием капитала предприятия.

Финансовый левверидж в управлении привлечением заемных средств.

Раздел 3. Промежуточная аттестация

(Заочная: Внеаудиторная контактная работа - 1ч.; Очная: Внеаудиторная контактная работа - 1ч.)

Тема 3.1. Зачет

(Заочная: Внеаудиторная контактная работа - 0,5ч.; Очная: Внеаудиторная контактная работа - 1ч.)

Проведение промежуточной аттестации в форме зачета

Тема 3.2. Внеаудиторная работа

(Внеаудиторная контактная работа - 0,5ч.)

Контрольная работа

6. Оценочные материалы текущего контроля

Раздел 1. Финансовые активы как объект оценки.

Форма контроля/оценочное средство: Задача

Вопросы/Задания:

1. Дайте правильный ответ и обоснуйте его

Спекулянт на фьючерсном рынке зерновых заметил, что благодаря хорошему урожаю цены на кукурузу находятся на чрезвычайно низком уровне. Он предвидит возможную поддержку сельскохозяйственных производителей со стороны правительства. Основываясь на этих фактах, должен спекулянт продавать или покупать фьючерсные контракты?

2. Прочитайте задание и установите соответствие. Ответ заполнить в таблице.

1 2 3 4

1 Временная стоимость

2 Страйк-цена

3 Внутренняя стоимость

4 Премия

а Цена, по которой можно купить или продать базисный актив опциона

б Разность между текущим курсом базисного актива и ценой исполнения опциона

в Цена опционного контракта

г Двухдоставкисторонний договор (контракт) о передаче права (для покупателя) и обязательства (для продавца) купить или продать конкретный актив по определенной цене в

заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени

3. Прочитайте задание и установите соответствие. Ответ заполнить в таблице.

1 2 3 4

1 Опцион

2 Опцион «колл»

3 Опцион на продажу

4 Двойной опцион, или опцион «стеллаж»

а Разность между суммой премии и внутренней стоимостью

б Право покупателя опциона (но не обязанность) купить акции, валюту, дру~~ж~~актив для защиты от (в расчете на) потенциального повышения ее курса

в Право (но не обязанность) продать актив для защиты от (в расчете на) их потенциального обесценения

г Позволяет покупателю либо купить, либо продать акции, валюту (но не купить и продать одновременно) по базисной цене

4. Решите задачу. Ответ запишите в рублях

За американский опцион «колл» уплачена премия в размере 30 руб., цена исполнения – 180 руб., спот-цена базисного актива – 250 руб. Определите финансовый результат для покупателя в случае немедленного исполнения опциона.

Раздел 2. Методы анализа и оценки финансовых активов

Форма контроля/оценочное средство: Задача

Вопросы/Задания:

1. Решите задачу. Ответ запишите в рублях

Премия опциона «колл» равна 20 руб., спот-цена – 130 руб., цена исполнения – 117 руб. Определите внутреннюю и временную стоимость опциона.

2. Решите задачу. Ответ запишите в руб./\$.

Рассчитайте величину маржи по фьючерсной сделке. Трехмесячный фьючерсный контракт на индекс доллара США на сумму \$1 тыс. был открыт по курсу 27,7 руб./\$ и закрыт по курсу ММВБ 27,9 руб./\$.

3. Посмотрите на проблему финансовых активов. Дайте обоснованный ответ по поводу риска и эффекта

Риск в течение дня меняется, это факт. А меняется ли он в течение недели? Как это может выглядеть?

4. Прочитайте задание и дайте обоснованный ответ

В какой день недели лучше всего объявлять плохие финансовые и корпоративные новости?

Раздел 3. Промежуточная аттестация

Форма контроля/оценочное средство:

Вопросы/Задания:

.

7. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Очная форма обучения, Первый семестр, Зачет

Контролируемые ИДК: ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3

Вопросы/Задания:

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 долевыe 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 леверидж. 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.
43. Методика оценки стоимости векселей
44. Дебиторская задолженность как объект оценки
45. Методики оценки дебиторской задолженности
46. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
47. Цели создания и особенности функционирования МВФ и Мирового банка
48. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ
49. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний

50. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов
51. Сфера применения технического анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
52. Сфера применения фундаментального анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
53. Сфера применения стоимостной оценки при проведении фундаментального анализа фондового рынка
54. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
55. Оценка ценных бумаг в целях залога
56. Виды рисков при оценке финансовых активов: рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности, операционный риск, страновой риск.
57. Влияние инфляции на оценку финансовых активов.
58. Нормативно-правовая база оценки финансовых активов в Российской Федерации.
59. Оценка финансовых активов в условиях банкротства.
60. Особенности оценки нематериальных активов

*Заочная форма обучения, Второй семестр, Зачет
Контролируемые ИДК: ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3*

Вопросы/Задания:

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 долевыe 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 левиридж. 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.
43. Методика оценки стоимости векселей
44. Дебиторская задолженность как объект оценки
45. Методики оценки дебиторской задолженности
46. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
47. Цели создания и особенности функционирования МВФ и Мирового банка
48. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ
49. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний
50. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов
51. Сфера применения технического анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
52. Сфера применения фундаментального анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
53. Сфера применения стоимостной оценки при проведении фундаментального анализа фондового рынка
54. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
55. Оценка ценных бумаг в целях залога

56. Виды рисков при оценке финансовых активов: рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности, операционный риск, страновой риск.

57. Влияние инфляции на оценку финансовых активов.

58. Нормативно-правовая база оценки финансовых активов в Российской Федерации.

59. Оценка финансовых активов в условиях банкротства.

60. Особенности оценки нематериальных активов

Заочная форма обучения, Второй семестр, Контрольная работа

Контролируемые ИДК: ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П2.3

Вопросы/Задания:

1. Дайте определение финансовым активам и объясните их роль в управлении финансами предприятия.

Объясните разницу между ценой и внутренней стоимостью финансового актива.

2. Рассчитайте внутреннюю стоимость акции компании X

Рассчитайте внутреннюю стоимость акции компании X, если известны следующие параметры:

Прогнозируемый годовой денежный поток: 100 рублей;

Период прогнозирования: 5 лет;

Требуемая доходность: 10%.

Определите, стоит ли покупать акцию, если ее рыночная цена составляет 900 рублей, а ожидаемая доходность – 8%.

3. Проведите сравнительный анализ двух аналогичных акций

Проведите сравнительный анализ двух аналогичных акций (например, Сбербанк и ВТБ) по следующим показателям:

Прибыль на акцию (EPS);

Коэффициент P/E;

Дивидендная доходность.

Сделайте вывод о том, какая акция выглядит более привлекательной для инвестиций и почему.

4. Определите основные экономические свойства ценных бумаг

Определите основные экономические свойства ценных бумаг (стоимость, ликвидность, доходность, самостоятельный оборот, скорость обращения, инвестиционный потенциал).

Приведите примеры, иллюстрирующие каждое свойство.

Объясните, каким образом фиктивная форма капитала влияет на особенности обращения ценных бумаг.

5. Перечислите основные федеральные законы и подзаконные акты, регулирующие оценку стоимости ценных бумаг.

6. Опишите функции Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) и Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC).

7. Разберите модель CAPM и объясните, как она применяется для оценки риска и доходности ценных бумаг.

Оценка рисков с использованием CAPM. Разберите модель CAPM и объясните, как она применяется для оценки риска и доходности ценных бумаг. Приведите пример расчета

ожидаемой доходности акции с использованием этой модели.

8. Анализ моделей оценки стоимости ценных бумаг.

Анализ моделей оценки стоимости ценных бумаг. Рассмотрите основные модели оценки стоимости ценных бумаг, такие как экспертный, аналитический, статистический, индексный и другие методы. Приведите примеры их использования.

9. Классификация методов оценки ценных бумаг. Опишите различные подходы и методы оценки ценных бумаг (затратный, сравнительный, доходный подходы), приведите примеры применения каждого из них.

10. Определение основных принципов оценки финансовых активов.

Определение основных принципов оценки финансовых активов. Объясните основные принципы оценки финансовых активов, включая общие принципы независимого подхода и специальные принципы, связанные с особенностями ценных бумаг.

11. Решение задач

Коммерческий банк выпустил вексель на сумму 10000 рублей со сроком погашения через 6 месяцев. Условия векселя предусматривают выплату процентов по ставке 12% годовых. Какова текущая стоимость векселя?

Как изменится стоимость векселя, если рыночная процентная ставка вырастет до 15%?

12. Решение задач

Государство выпустило облигации номиналом 2000 рублей с купонной ставкой 5% годовых. Купоны выплачиваются ежегодно. Срок обращения облигаций – 7 лет. Рыночная процентная ставка составляет 7%.

Какова текущая стоимость облигации?

Как изменится цена облигации, если государство увеличит купонную ставку до 7%?

13. Решение задач

Корпорация выпустила облигации с номиналом 5000 рублей и купонной ставкой 6% годовых. Выплаты производятся ежегодно. Срок обращения облигаций – 10 лет. Инвесторы требуют доходность 8%.

Какова текущая стоимость облигации?

Что произойдет с ценой облигации, если корпорация улучшит свою кредитоспособность, и инвесторы начнут требовать доходность 6%?

14. Решение задач

Компания выпустила облигации номиналом 1000 рублей с купонной ставкой 8% годовых. Купоны выплачиваются ежегодно. Срок обращения облигаций – 5 лет. Требуемая доходность инвесторов составляет 10%.

Какова текущая стоимость облигации?

Как изменится цена облигации, если рыночная процентная ставка увеличится до 12%?

15. Выберите один из мотивов и разработайте стратегию действий для достижения поставленной цели с использованием доступных финансовых инструментов.

Проанализируйте мотивы владения и приобретения долевых ценных бумаг (акций), перечисленные в тексте. Выберите один из мотивов и разработайте стратегию действий для достижения поставленной цели с использованием доступных финансовых инструментов.

16. Решение задания с обоснованием выбора

Представьте ситуацию, в которой вам нужно оценить акции компании, находящейся в стадии банкротства. Какие методы и подходы вы будете использовать? Обоснуйте свой выбор.

17. Разработайте стратегию управления инвестиционным риском при владении акциями, учитывая возможные колебания курсов акций и макроэкономическую нестабильность.

18. Инвестор купил фьючерсный контракт на акцию по цене 20 рублей за акцию и закрыл позицию по цене 40 рублей. Контракт включает 1 тысячу акций. Определите выигрыш инвестора.

19. Фьючерсная цена равна 1100 рублей за единицу базисного актива. Цена спот базисного актива составляет 1120 рублей. Определите величину базиса.

20. Инвестор продал 300 опционов «колл» на акции, дельта опционов равна 0,2. Сколько акций следует ему купить, чтобы осуществить дельта-хеджирование, если один опцион выписывается на одну акцию?

8. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература

1. Федотова М. Ю. Оценка финансовых активов и современные портфельные теории: учебное пособие / Федотова М. Ю., Тагирова О. А.. - Пенза: ПГАУ, 2020. - 115 с. - Текст: электронный. // RuSpLAN: [сайт]. - URL: <https://e.lanbook.com/img/cover/book/170992.jpg> (дата обращения: 19.06.2025). - Режим доступа: по подписке

2. Куликова, Л. И. Международные стандарты финансовой отчетности. Нефинансовые активы организации: Учебное пособие / Л. И. Куликова. - 1 - Москва: Издательство "Магистр", 2019. - 400 с. - 978-5-16-005503-9. - Текст: электронный // Общество с ограниченной ответственностью «ЗНАНИУМ»: [сайт]. - URL: <https://znanium.com/cover/1007/1007935.jpg> (дата обращения: 19.06.2025). - Режим доступа: по подписке

3. ФАЛИНА Н. В. Оценка финансовых активов: учеб. пособие / ФАЛИНА Н. В., Захарян А. В.. - Краснодар: КубГАУ, 2025. - 93 с. - 978-5-907976-78-8. - Текст: непосредственный.

4. / . - 1 - Москва: ООО "Юридическое издательство Норма", 2024. - 128 с. - 978-5-16-016889-0. - Текст: электронный // Общество с ограниченной ответственностью «ЗНАНИУМ»: [сайт]. - URL: <https://znanium.ru/cover/2111/2111409.jpg> (дата обращения: 19.06.2025). - Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

1. Управление банковскими и кредитными рисками: метод. рекомендации / СИМОНЯНЦ Н. Н., Носова Т. П.. - Краснодар: КубГАУ, 2020. - 19 с. - Текст: электронный. // : [сайт]. - URL: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=7850> (дата обращения: 07.07.2025). - Режим доступа: по подписке

2. Стефанова Н. А. Методические рекомендации для подготовки к практическим занятиям по темам «Основы финансовых вычислений, «Оценка финансовых активов» по дисциплине «Финансовый менеджмент»: учебно-методическое пособие / Стефанова Н. А.. - Самара: ПГУТИ, 2022. - 32 с. - Текст: электронный. // RuSpLAN: [сайт]. - URL: <https://e.lanbook.com/img/cover/book/411506.jpg> (дата обращения: 19.06.2025). - Режим доступа: по подписке

3. ЗАХАРЯН А. В. Оценка финансовых активов: метод. рекомендации / ЗАХАРЯН А. В., Липчиу Н. В.. - Краснодар: КубГАУ, 2019. - 35 с. - Текст: электронный. // : [сайт]. - URL: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=7010> (дата обращения: 07.07.2025). - Режим доступа: по подписке

4. Оценка финансовых активов: метод. рекомендации / Краснодар: КубГАУ, 2019. - 47 с. - Текст: электронный. // : [сайт]. - URL: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=12543> (дата обращения: 07.07.2025). - Режим доступа: по подписке

5. Математическое обеспечение финансовых решений: метод. указания / Краснодар: Краснодарский ЦНТИ – филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2020. - 22 с. - Текст: электронный. // : [сайт]. - URL: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=7615> (дата обращения: 07.07.2025). - Режим доступа: по подписке

8.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся

Профессиональные базы данных

1. www.programs-gov.ru - Информационный сервер по материалам федеральных целевых программ

Ресурсы «Интернет»

1. <https://www.rbc.ru> - РосБизнесКонсалтинг – Информационное агентство
2. <http://www.cbr.ru/> - Центральный банк России. Официальный сайт
3. <https://rosstat.gov.ru/> - Федеральная служба государственной статистики
4. <https://www.nalog.gov.ru/rn23/> - Федеральная налоговая служба. Официальный сайт

8.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

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:

- 1 Microsoft Windows - операционная система.
- 2 Microsoft Office (включает Word, Excel, Power Point) - пакет офисных приложений.

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

- 1 Гарант - правовая, <https://www.garant.ru/>
- 2 Консультант - правовая, <https://www.consultant.ru/>
- 3 Научная электронная библиотека eLibrary - универсальная, <https://elibrary.ru/>

Доступ к сети Интернет, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

Не используется.

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

Не используется.

8.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование

Учебная аудитория

253300

- доска классная - 1 шт.
- жалюзи вертикальные - 1 шт.
- жалюзи вертикальные 2 - 1 шт.
- Парта - 8 шт.
- сплит система Lessart LS-LU-H12KBA2 - 1 шт.

262300

- Доска ДК11Э2010 - 1 шт.

9. Методические указания по освоению дисциплины (модуля)

Учебная работа по направлению подготовки осуществляется в форме контактной работы с преподавателем, самостоятельной работы обучающегося, текущей и промежуточной аттестаций, иных формах, предлагаемых университетом. Учебный материал дисциплины структурирован и его изучение производится в тематической последовательности. Содержание методических указаний должно соответствовать требованиям Федерального государственного образовательного стандарта и учебных программ по дисциплине. Самостоятельная работа студентов может быть выполнена с помощью материалов, размещенных на портале поддержки Moodle.

Методические указания по формам работы

Практические занятия

Практические занятия проводятся с использованием учебно-методических изданий.....

10. Методические рекомендации по освоению дисциплины (модуля)

Дисциплина "Оценка финансовых активов" ведётся в соответствии с календарным учебным планом и расписанием занятий по неделям. Темы проведения занятий определяются тематическим планом рабочей программы дисциплины.