

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Бойко Валерий Леонидович
Должность: Ректор
Дата подписания: 16.06.2022 10:11:42
Уникальный программный ключ:
cd88b5a606932c154bc0267765932ddf0b76b234

**АВТНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ
Экономический факультет
Кафедра Экономики**

УТВЕРЖДАЮ
Ректор АНО ВО «Институт
экономики и управления в
промышленности»



Бойко В.Л.

« 28 » июня 2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Оценка финансовых активов»

38.04.01 «Экономика» (программа магистратуры – Экономика и управление финансами)

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочная

Год начала подготовки: 2022

Москва, 2022 г.

Программу подготовил (и):
__к.э.н., доцент И.В. Толмачева__

Рабочая программа дисциплины
«Оценка финансовых активов»

разработана в соответствии с ФГОС ВО:

1. Федеральный государственный стандарт высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования от 11 августа 2020 г. № 939, зарегистрирован Министерством юстиции РФ 26 августа 2020 г. № 59459), составлена на основании учебного плана: направление 38.04.01 Экономика программа магистратуры «Экономика и управление финансами»;
2. Профессиональный стандарт 08.006 «Специалист по внутреннему контролю (внутренний контролер)» (приказ № 236н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 22 апреля 2015 г.);
3. Профессиональный стандарт 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» (приказ №167н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г.);
4. Профессиональный стандарт 08.018 «Специалист по управлению рисками» (приказ №591н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 7 сентября 2015 г.);
5. Профессиональный стандарт 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами» (приказ №239н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16 апреля 2018 г.);
6. Профессиональный стандарт 08.043 «Экономист предприятия» (приказ №161н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г.).

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры Экономики
Протокол от 28 июня 2022 г. № 11

Зав. кафедр  Киселев В.В.

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Оценка финансовых активов» - профессиональная подготовка и развитие у выпускников теоретических и практических знаний в сфере оценки стоимости различных видов финансовых активов, анализа существующих отечественных и зарубежных методик по оценке стоимости ценных бумаг и других видов финансовых активов и умению адаптировать данные разработки к условиям российской практики.

Для реализации поставленной цели в процессе преподавания курса решаются следующие задачи:

- изучить современное законодательство, нормативные и методические документы, регулирующие финансовую деятельность компаний в рыночной экономике, с учетом российского и зарубежного опыта;

- научиться использовать методы анализа существующих отечественных и зарубежных методик по оценке стоимости ценных бумаг и других видов финансовых активов;

- научиться производить оценку финансовых и реальных активов, инвестиционных рисков для планирования и развития финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 относится к дисциплинам по выбору.

Освоение данной дисциплины требует знания основ Финансов, Рынка ценных бумаг.

Дисциплина изучается на 2 курсе.

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины обучающийся должен продемонстрировать следующие результаты:

Компетенции	Индикаторы	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-9. Способен управлять процессом финансового консультирования	<i>ИПК-9.1. Предоставляет достоверную информацию по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки;</i> <i>ИПК-9.2. Консультирует клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем;</i> <i>ИПК-9.3. Обеспечивает взаимодействие структурных подразделений организации при совместной деятельности; участие в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации.</i>	В результате освоения дисциплины обучающийся должен: Знать: подходы и методы управления процессом финансового консультирования. Уметь: применять знания в процессе управления финансовым консультированием. Владеть: навыками использования в процессе управления финансовым консультированием.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 2 зачетных единиц, 72 академических часов.

На учебные занятия лекционного типа отводится по заочной форме 4 часа, на занятия практического (семинарского) типа по заочной — 4 часа.

Самостоятельная работа составляет соответственно 60 часов.

На подготовку к зачету отводится 4 часа.

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1. Тематические разделы дисциплины и компетенции, которые формируются при их изучении

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Код формируемой компетенции
1	Финансовые активы как объект оценки	<p>Понятие, состав и структура финансовых активов. Понятие рыночной стоимости финансовых активов и взаимосвязь внутренней стоимости ценных бумаг и их рыночной цены. Классификация финансовых активов в целях оценки.</p> <p>Основные инвестиционные характеристики различных видов финансовых активов, учитываемые в процессе оценки.</p> <p>Долгосрочные и краткосрочные ценные бумаги. Долговые и долевые ценные бумаги. Особенности учета финансовых активов, балансовая оценка финансовых активов, сфера ее применения, отличия от рыночной оценки. Взаимосвязь бухгалтерской, рыночной и рейтинговой оценки финансовых активов.</p> <p>Необходимость, цели, принципы оценки стоимости финансовых активов. Базы стоимости, используемые при оценке финансовых активов в различных целях.</p> <p>Понятие рыночной, инвестиционной и ликвидационной стоимости ценных бумаг и портфеля ценных бумаг, факторы, влияющие на ее величину. Нормативная правовая и информационная база оценки финансовых активов в Российской Федерации Информация, используемая для оценки стоимости финансовых активов.</p> <p>Индикаторы фондового рынка необходимые для проведения оценки.</p> <p>Российские фондовые индексы, рейтинги ценных бумаг. Финансовые риски и</p>	ПК-9

		способы их учёта в процессе оценки. Источники внутренней и внешней информации необходимые для проведения стоимостной оценки. Основные способы обработки и подготовки информации для оценки. Международные и российские стандарты оценки стоимости финансовых инструментов. Нормативная правовая база оценки.	
2	Методы анализа и оценки стоимости финансовых активов	Основные концепции анализа и оценки финансовых активов: фундаменталистская, технократическая, «ходьба наугад». Использование фундаментального анализа в процессе оценки стоимости финансовых инструментов. Влияние финансового состояния платежеспособности эмитента на величину рыночной стоимости его ценных бумаг. Базовая формула оценки финансовых активов. Диагностика финансового состояния эмитента. Системы показателей, используемые при анализе и оценке акций, облигаций, векселей и других видов ценных бумаг. Методы фундаментального анализа. Место и значение технического анализа фондового рынка и рынков конкретных финансовых инструментов при оценке их стоимости. Основные показатели фондового рынка, используемые в процессе оценки. Методы оценки стоимости ценных бумаг в рамках доходного, сравнительного и затратного подхода. Особенности оценки дебиторской задолженности и др. видов финансовых активов.	ПК-9
3	Оценка стоимости акций	Экономическая сущность акций как долевых ценных бумаг. Разновидности и классификация акций в целях оценки. Основные инвестиционные характеристики различных видов акций. Факторы стоимости акций. Методы анализа и оценки долевых ценных бумаг. Оценка различных видов акций: обыкновенных и привилегированных; акций компаний с постоянным темпом роста и акций компаний с изменяющимся темпом роста. Особенности оценки акций закрытых компаний, акций компаний в процедурах банкротства. Специфика оценки корпоративных пакетов акций.	ПК-9
4	Оценка долговых	Разновидности и классификация долговых	ПК-9

	ценных бумаг	ценных бумаг в целях оценки. Основные количественные и качественные характеристики облигаций, векселей. Факторы стоимости долговых ценных бумаг. Методы анализа и оценки ценных бумаг с фиксированным доходом. Возможные источники доходов по облигациям и векселям. Специфика оценки государственных долговых обязательств. Особенности оценки корпоративных облигаций. Оценка стоимости облигаций со встроенным опционом. Использование метода дисконтирования денежных потоков при оценке стоимости различных видов облигаций: купонных, бескупонных, с плавающим купоном, обеспеченных, возвратных, конвертируемых, обменных, отзывных, ретрекативных и др. Особенности оценки векселей, депозитных и сберегательных сертификатов. Особенности и методы оценки стоимости портфеля ценных бумаг.	
5	Оценка дебиторской задолженности	Понятие обязательств предприятия. Направление классификации дебиторской задолженности. Виды факторинговых операций. Подходы к оценке дебиторской задолженности. Метод дисконтирования денежных потоков. Методика РОО. Методика национальной коллегии оценщиков. Кумулятивный коэффициент уменьшения.	ПК-9
6	Инструменты финансовых рынков и их использование	Понятие финансовых инструментов и их основные категории. Классификация финансовых инструментов по различным квалификационным критериям. Основные финансовые инструменты кредитного, валютного, фондового рынков и рынка драгоценных металлов. Понятие ценных бумаг, рынка ценных бумаг и фондового рынка в различных развитых странах. Структура фондовых рынков. Роль акционерного капитала в различных странах. Различия в регулировании выпуска акций и облигаций. Организация акционерных обществ в развитых странах. Модели структуры собственности на акционерный капитал. Обыкновенные акции. Их основные владельцы. Виды обыкновенных акций. Различия акций по статусу: акции класса А и Б, tracking stock - акции классов Е и Н. Классы акций в	ПК-9

		<p>развивающихся странах. Инструменты, производные от акций: райты, варранты, скрипы, бонусы. Корпоративные облигации и основные формы их выпуска. Виды и типы облигаций. Системы выпуска ипотечных облигаций. Рейтинги облигаций. Особенности эмиссии коммерческих бумаг и векселей. Требования к эмитентам коммерческих бумаг. Сроки обращения и виды коммерческих бумаг. Рейтинговые оценки качества инструментов. Депозитные сертификаты банков: виды и требования к выпуску. Срок обращения и номинал сертификатов. Условия досрочного погашения. Особенности вторичного рынка депозитных сертификатов и механизм заключения сделок. Платежные системы и депозитарии рынка депозитных сертификатов. Понятие государственных ценных бумаг и термины для их обозначения, используемые в различных странах. Классификация госбумаг по различным критериям. Общие и частные цели выпуска ценных бумаг органами государственной власти различных уровней. Понятие и классификация производных финансовых инструментов. Базовые активы деривативов. Биржевые срочные контракты: фьючерсы и опционы. Эволюция фьючерсов и опционов, их краткая характеристика. Наиболее активно торгуемые фьючерсы и опционы в разных странах. Особенности расчетных и поставочных контрактов. Характеристика базовых активов фьючерсов и опционов.</p>	
--	--	---	--

5.2. Разделы дисциплины, виды учебных занятий и формы текущего контроля успеваемости по заочной форме

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах			Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании балльной системы оценивания)		
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий					
			Л	ПЗ			ИЗ	
1	Финансовые активы как объект оценки	11	1			10	Реферирование литературы	Контрольная тест

2	Методы анализа и оценки стоимости финансовых активов	11	1		10	Реферирование литературы	Контрольная тест
3	Оценка стоимости акций	12	1	1	10	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Оценка долговых ценных бумаг	12	1	1	10	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Оценка дебиторской задолженности	11		1	10		
6	Инструменты финансовых рынков и их использование	11		1	10		
	Зачет	4					
ИТОГО:		72	4	4	60		

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание СРС	Контроль
1	Финансовые активы как объект оценки	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
2	Методы анализа и оценки стоимости финансовых активов	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
3	Оценка стоимости акций	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
4	Оценка долговых ценных бумаг	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
5	Оценка дебиторской задолженности	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
6	Инструменты финансовых рынков и их использование	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов

7. Проведение промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

а. Общие условия

Промежуточная аттестация проводится в 3 семестре в форме зачета.

б. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения по дисциплине по профессиональной компетенции

Код компетенции	Показатели достижения результатов обучения	Критерии и шкала оценивания	Перечень оценочных средств
-----------------	--	-----------------------------	----------------------------

		Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.	
ПК-9. Способен управлять процессом финансового консультирования	показателем ее формирования служит знание управлять процессом финансового консультирования	Ответы на поставленные вопросы в билете излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.	Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Материал излагается уверенно. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы литературной речи.	Допускаются нарушения в последовательности изложения. Демонстрируются поверхностные знания вопроса. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи. Отмечается слабое владение терминологией.	Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.	Тесты Рефераты

с. **Оценочные средства для промежуточной аттестации**

Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Вопросы к зачету

1. Методы учета рисков при оценке ценных бумаг
2. Фундаментальный анализ при оценке стоимости акций
3. Оценка обыкновенных и привилегированных единичных акций
4. Оценка рыночной стоимости пакетов акций (долей)
5. Учет риска при определении ставки дисконтирования методом
6. CAPM в оценке обыкновенных акций российских компаний
7. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
8. Оценка ценных бумаг в целях залога
9. Методика оценки стоимости векселей
10. Управление портфелем ценных бумаг
11. Оценка стоимости корпоративных облигаций
12. Дебиторская задолженность как объект оценки
13. Методики оценки дебиторской задолженности
14. Расчет стоимости конкретного вида акций определенного эмитента
15. Расчет стоимости конкретного вида долговой ценной бумаги определенного

эмитента

16. Сфера применения стоимостной оценки при проведении фундаментального анализа фондового рынка
17. Сфера применения фундаментального анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
18. Сфера применения технического анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг
19. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России
20. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки
21. Проблемы оценки качества облигаций
22. Прогнозирование вероятности дефолта по корпоративным облигациям
23. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний
24. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов
25. Становление рынка ипотечных облигаций в России
26. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ
27. Характеристика судебных операций, их виды
28. Активно-пассивные операции коммерческого банка- комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату
29. Финансовые риски в деятельности коммерческого банка
30. Цели создания и особенности функционирования МВФ и Мирового банка
31. Методы учета рисков при оценке ценных бумаг
32. Фундаментальный анализ при оценке стоимости акций
33. Оценка обыкновенных и привилегированных единичных акций
34. Оценка рыночной стоимости пакетов акций (долей)
35. Учет риска при определении ставки дисконтирования методом
36. CAPM в оценке обыкновенных акций российских компаний
37. Применение метода Блэка-Шоулза для оценки инвестиционной стоимости акций
38. Методика оценки стоимости векселей
39. Дебиторская задолженность как объект оценки
40. Методики оценки дебиторской задолженности

Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/ зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимы несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено

Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено
---------------------------	---	-----------------

8. Перечень образовательных технологий

В процессе преподавания дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Лекция - диалог
2. Лекция-дискуссия
3. Решение ситуационных заданий

9. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Основная литература

1. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5-4497-1198-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108255.html>

2. Новиков, А. В. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 247 с. — ISBN 978-5-4497-1162-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108256.html>

3. Якунин, С. В. Финансовые рынки : учебное пособие / С. В. Якунин, Ю. В. Семернина. — Саратов : Саратовский государственный технический университет имени Ю.А. Гагарина, ЭБС АСВ, 2021. — 108 с. — ISBN 978-5-7433-3437-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/117228.html>

б) Дополнительная литература

1. Кутузова, И. В. Финансовые результаты деятельности предприятия : учебное пособие / И. В. Кутузова, О. А. Ларионова. — Рязань : Рязанский государственный радиотехнический университет, 2019. — 49 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/121433.html>

2. Маляров, А. Н. Индивидуальное инвестирование на фондовых рынках : монография / А. Н. Маляров. — Самара : Самарский государственный технический университет, 2022. — 400 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122201.html>

3. Финансовые и учетно-аналитические проблемы устойчивого развития экономики : монография / Т. Н. Урядова, Е. А. Батищева, И. А. Демченко [и др.] ; под редакцией М. Г. Лещевой. — Ставрополь : Секвойя, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5-907110-92-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/121742.html>

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины

1. <https://elibrary.ru> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)

2. <https://www.rsl.ru> - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)

3. <https://link.springer.com> - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)
4. <https://zbmath.org> - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)
5. <http://window.edu.ru> - Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»
6. <https://openedu.ru> - Национальная платформа открытого образования

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение учебной дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебника, программы, работу студентов в ходе проведения практических занятий, а также систематическое выполнение письменных работ в форме практических заданий, тестовых и иных заданий для самостоятельной работы студентов.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемого раздела, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью практических занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов.

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

Для проведения занятий лекционного и семинарского типа предлагаются:

- компьютерная техника;
- операционная система – Linux Mint или Windows;
- пакет офисных программ – LibreOffice или Microsoft Office;
- комплект для обучения 1С: Предприятие 8;
- подключение к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

13. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для изучения дисциплины необходимо наличие учебной аудитории, оснащённой оборудованием для проведения лекционных и семинарских занятий: комплекты учебной мебели, демонстрационное оборудование (проектор, компьютер, экран), маркерно-меловая доска, кафедра.