

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»
Институт экономики, управления и сервиса
Кафедра экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института



Е. Ю. Меркулова
«05» июля 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине Б1.В.ДВ.09.2 Оценка финансовых активов

Направление подготовки/специальность: 38.04.08 - Финансы и кредит

Профиль/направленность/специализация: Оценка стоимости бизнеса и корпоративные финансы

Уровень высшего образования: магистратура

Квалификация: Магистр

год набора: 2021

Автор программы:

Кандидат экономических наук, доцент Сутягин Владислав Юрьевич

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит (уровень магистратуры) (приказ Министерства образования и науки РФ от «12» августа 2020 г. № 991).

Рабочая программа принята на заседании Кафедры экономики и менеджменты «25» июня 2021 г. Протокол № 11

Рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета Института экономики, управления и сервиса, Протокол от «05» июля 2021 г. № 12.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП Магистра.....	5
3. Объем и содержание дисциплины.....	5
4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства.....	8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	18
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	20
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	21

1. Цели и задачи дисциплины

1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

ПК-4 Способен идентифицировать и анализировать ценообразующие факторы и проводить оценку стоимости организаций, включая организации добывающих отраслей, многопрофильных холдингов, за исключением кредитных и некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций

1.2 Типы задач профессиональной деятельности, к которым готовятся обучающиеся в рамках освоения дисциплины:

- аналитический
- консалтинговый

1.3 Дисциплина ориентирована на подготовку обучающихся к профессиональной деятельности в сфере: 08 Финансы и экономика (в сфере управления денежными средствами, денежными потоками, финансами, осуществления финансового контроля, а также стратегического и текущего планирования деятельности в организациях реального сектора экономики, неправительственных и общественных организациях, органах государственной власти и местного самоуправления с учетом особенностей макроэкономической ситуации, перспектив развития цифровой экономики, рисков движения денежных средств, формирования и использования финансовых ресурсов для определения экономически рационального поведения в конкретных ситуациях)

1.4 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Индикаторы достижения компетенций
	ПК-4 Способен идентифицировать и анализировать ценообразующие факторы и проводить оценку стоимости организаций, включая организации добывающих отраслей, многопрофильных холдингов, за исключением кредитных и некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций	Проводит оценку стоимости финансовых активов на основе выявленных ценообразующих факторов

1.5 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

ПК-4 Способен идентифицировать и анализировать ценообразующие факторы и проводить оценку стоимости организаций, включая организации добывающих отраслей, многопрофильных холдингов, за исключением кредитных и некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные	Форма обучения	
		Очная (семестр)	Заочная (семестр)

	междисциплинарные связи	2	3	4	2	3	4	5
1	Анализ и оценка финансовых рисков		+				+	
2	Арбитражное право	+			+			
3	Земельное право	+			+			
4	Оценка стоимости кредитно-финансовых организаций		+			+		
5	Оценка стоимости предприятия		+			+		
6	Практика по профилю профессиональной деятельности			+				+
7	Регулирование оценочной деятельности	+			+			
8	Управление стоимостью предприятия		+			+		

2. Место дисциплины в структуре ОП магистратуры:

Дисциплина «Оценка финансовых активов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана ОП по направлению подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит.

Дисциплина «Оценка финансовых активов» изучается в 3, 4 семестрах.

3. Объем и содержание дисциплины

3.1. Объем дисциплины: 2 з.е.

Очная: 2 з.е.

Заочная: 2 з.е.

Вид учебной работы	Очная (всего часов)	Заочная (всего часов)
Общая трудоёмкость дисциплины	72	72
Контактная работа	16	6
Лекции (Лекции)	8	2
Практические (Практ. раб.)	8	4
Самостоятельная работа (СР)	56	62
Зачет	-	4

3.2. Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.						Формы текущего контроля
		Лекции		Практ. раб.		СР		
		О	З	О	З	О	З	
3 семестр								
1	Введение в оценку финансовых активов	1	-	1	-	10	12	Собеседование; Решение практических задач

2	Финансовый анализ в оценке активов	1	1	1	1	10	12	Собеседование; Тестирование
3	Оценка акций	2	-	2	1	12	12	Собеседование; Решение практических задач
4	Оценка облигаций	2	1	2	1	12	12	Собеседование; Решение практических задач
5	Оценка производных финансовых инструментов.	2	-	2	1	12	14	Собеседование; Тестирование

Тема 1. Введение в оценку финансовых активов (ПК-4)

Лекция.

Финансовые рынки и их структура. Классификация активов и инвестиций на финансовых рынках. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. Прямые и портфельные инвестиции. Процент и процентная ставка. Типология процентных ставок. Эффективная, номинальная и реальная ставки. Будущая и современная стоимость. Анализ постоянных и переменных денежных потоков. Аннуитет. Параметры аннуитета. Шесть функций сложного процента

Практическое занятие.

1. Финансовые рынки и их структура.
2. Классификация активов и инвестиций на финансовых рынках.
3. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. Прямые и портфельные инвестиции.
4. Процент и процентная ставка. Типология процентных ставок. Эффективная, номинальная и реальная ставки.
5. Будущая и современная стоимость. Анализ постоянных и переменных денежных потоков. Аннуитет. Параметры аннуитета.
6. Шесть функций сложного процента

Задания для самостоятельной работы.

1. Банк «Тамбов» в конце года начисляет 4% годовых к сумме, находящейся на счету в начале года. Каким станет первоначальный вклад в 25000 рублей через год
2. Определите, чему будет равна сумма накопленных денежных средств, инвестированная на 5 лет, если известно, что ставка доходности по инвестициям составляет 10%, а сумма инвестиций составила 1000000 рублей.
3. Определите, чему равна сумма процентных доходов, от инвестирования 200000 рублей на 3 лет, если финансовый инструмент приносит 10% годовых.
4. Определите, чему будет равна сумма накопленных денежных средств, инвестированная на 10 лет, если известно, что ставка доходности по инвестициям составляет 8%, а сумма инвестиций составила 500000 рублей.
5. Какую сумму необходимо инвестировать, чтобы через 5 лет заработать 1500000 рублей, если известно, что ставка доходности составляет 9%.

Тема 2. Финансовый анализ в оценке активов (ПК-4)

Лекция.

Содержание форм финансовой отчетности. Анализ структуры и динамики источников финансирования и активов. Ликвидность и структура капитала. Показатели прибыли. Рентабельность. Показатели положения на рынке ценных бумаг. Чистый и свободный денежный потоки.

Практическое занятие.

1. Содержание форм финансовой отчетности.
2. Анализ структуры и динамики источников финансирования и активов. Ликвидность и структура капитала.
3. Показатели прибыли. Рентабельность. Показатели положения на рынке ценных бумаг.
4. Чистый и свободный денежный потоки.

Задания для самостоятельной работы.

1. Рассмотреть отчетность как источник информации о состоянии бизнеса.
2. Провести анализ отчетности по РСБУ и МСФО на примере конкретного предприятия.

Тема 3. Оценка акций (ПК-4)

Лекция.

Измерение риска и доходности. Кривая безразличия инвестора. Модель оценки капитальных активов. Бета коэффициент. Модель дисконтированных дивидендов. Формула Гордона. Многопериодная модель оценки. Оценка стоимости компании в целом. Доходный и рыночный подходы. Рыночные мультипликаторы.

Практическое занятие.

1. Измерение риска и доходности. Кривая безразличия инвестора.
2. Модель оценки капитальных активов. Бета коэффициент.
3. Модель дисконтированных дивидендов. Формула Гордона.
4. Многопериодная модель оценки.
5. Оценка стоимости компании в целом. Доходный и рыночный подходы.
6. Рыночные мультипликаторы.

Задания для самостоятельной работы.

Задача 1. Курсовая стоимость акции компании составляет 200%, номинальная стоимость одной акции – 1200 руб. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача 2. Уставный капитал компании составляет 325 млн. руб. Общее количество акций компании составляет 250 тыс. шт. Курсовая стоимость акции компании составляет 250%. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача 3. Последний выплаченный компанией дивиденд равен 70 руб. Темп прироста дивидендов составляет 5% в год. Какова текущая цена акций компании, если ставка процента составляет 14%?

Задача 4. Акция приобретена за 500 руб. Текущий дивиденд составил 80 руб. на акцию. Ожидается, что в последующие годы дивиденд будет возрастать с темпом 10% в год. Какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акций?

Тема 4. Оценка облигаций (ПК-4)

Лекция.

Виды и параметры облигаций. Показатели доходности облигаций. Дюрация. Иммунизация. Временная структура процентных ставок. Форвардные и спотовые процентные ставки. Построение кривой доходности. Рейтинги облигаций. Спред доходности.

Практическое занятие.

1. Виды и параметры облигаций. Показатели доходности облигаций. Дюрация. Иммунизация.
2. Временная структура процентных ставок.
3. Форвардные и спотовые процентные ставки. Построение кривой доходности.
4. Рейтинги облигаций. Спред доходности.

Задания для самостоятельной работы.

Задача 1. Облигация с номиналом 10 тыс. руб. продается за 9 тыс. 700 руб. Определить курс облигации.

Задача 2. Облигация с номиналом 8,5 тыс. руб. продается по курсу 94%. Определить текущую рыночную стоимость облигации.

Задача 3. По муниципальной облигации с номиналом 100 руб., выпущенной сроком на 6 лет, предусмотрен следующий порядок начисления процентов:

- первый год – 12 %;
- второй и третий годы – по 14%;
- оставшиеся три года – по 16%.

Рыночная норма дохода, определенная инвестором из сложившихся условий на финансовом рынке – 15%. Определить текущую рыночную стоимость облигации.

Тема 5. Оценка производных финансовых инструментов. (ПК-4)

Лекция.

Виды производных финансовых инструментов. Опционы. Временная и внутренняя стоимость опционов. Биномиальная модель оценки опционов. Формула Блэка-Шоулза. Варранты. Оценка варрантов. Свопы.

Практическое занятие.

1. Виды производных финансовых инструментов.
2. Опционы. Временная и внутренняя стоимость опционов. Биномиальная модель оценки опционов. Формула Блэка-Шоулза.
3. Варранты. Оценка варрантов. Свопы.

Задания для самостоятельной работы.

1. История появления и развития свопов.
2. Классификация свопов.
3. Оформление договоров "своп".
4. Стратегия и тактика применения свопов на финансовом рынке.

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

4.1. Распределение баллов:

3 семестр

- текущий контроль – 80 баллов
- контрольные срезы – 2 среза по 10 баллов каждый
- премиальные баллы – 20 баллов

Распределение баллов по заданиям:

№ те мы	Название темы / вид учебной работы	Формы текущего контроля / срезы	Мах. кол-во баллов	Методика проведения занятия и оценки

1.	Введение в оценку финансовых активов	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
		Решение практических задач	10	<p>Тема работы связана с темой занятия, которая известна заранее, конкретные задания преподаватель задает на самом занятии.</p> <p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны изучаемой темой; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>10 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>9-5 баллов – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов.</p> <p>4-1 балл – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов, ошибок.</p>

2.	Финансовый анализ в оценке активов	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
		Тестирование(контрольный срез)	10	<p>10 баллов – студент правильно отвечает на 75-100% вопросов в тесте</p> <p>7 баллов – студент правильно отвечает на 50-74% вопросов в тесте</p> <p>3 балла – студент правильно отвечает на 25-50% вопросов в тесте.</p> <p>Менее 25% правильных ответов баллов не дает</p>

3.	Оценка акций	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
		Решение практических задач	10	<p>Тема работы связана с темой занятия, которая известна заранее, конкретные задания преподаватель задает на самом занятии.</p> <p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны изучаемой темой; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>10 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>9-5 баллов – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов.</p> <p>4-1 балл – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов, ошибок.</p>

4.	Оценка облигаций	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
		Решение практических задач	10	<p>Тема работы связана с темой занятия, которая известна заранее, конкретные задания преподаватель задает на самом занятии.</p> <p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны изучаемой темой; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>10 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>9-5 баллов – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов.</p> <p>4-1 балл – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов, ошибок.</p>

5.	Оценка производных финансовых инструментов.	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
		Тестирование(контрольный срез)	10	<p>10 баллов – студент правильно отвечает на 75-100% вопросов в тесте</p> <p>7 баллов – студент правильно отвечает на 50-74% вопросов в тесте</p> <p>3 балла – студент правильно отвечает на 25-50% вопросов в тесте.</p> <p>Менее 25% правильных ответов баллов не дает</p>
6.	Премияльные баллы		20	<p>Дополнительные премияльные баллы могут быть начислены:</p> <ul style="list-style-type: none"> - за проект, выполненный по заказу работодателя и реализованный на практике – 20 баллов; - постоянная активность во время практических занятий – 10 баллов; - полностью подготовленная к публикации статья по тематике в рамках дисциплины – 10 баллов; - участие с докладом во всероссийской олимпиаде по тематике изучаемой дисциплины – 20 баллов; - публикация статьи по тематике изучаемой дисциплины в сборнике студенческих работ / материалах всероссийской конференции / журнале из перечня ВАК – 10 / 15 / 20
7.	Индивидуальные задания, с помощью которых можно набрать дополнительные баллы		100	Добор: студент может предоставить все задания текущего контроля и контрольные срезы

8.	Итого за семестр	100	
----	------------------	-----	--

Итоговая оценка по зачету выставляется в 100-балльной шкале и в традиционной четырехбалльной шкале. Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную осуществляется следующим образом:

100-балльная система	Традиционная система
50 - 100 баллов	Зачтено
0 - 49 баллов	Не зачтено

4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

Решение практических задач

Тема 1. Введение в оценку финансовых активов

1. Определите, какая сумма будет накоплена на счете, приносящем 8% годовых, если известно, сумма первоначального вклада составляет 50000 рублей, а срок инвестирования 5 лет, проценты капитализируются ежеквартально.
2. На бирже ценных бумаг акции одной фирмы продавались по цене 5000 рублей. После непредвиденных осложнений фирма вынуждена была дважды понизить цену на свои акции на один и тот же процент. В результате акции начали продавать по цене 2822 рублей. Найдите процент уценки.
3. Сравните, что выгоднее использовать в качестве объекта инвестиций: инструмент А, приносящий 22% годовых, по которому идет ежегодное начисление, инструмент В, приносящий 21 годовых, с ежемесячной капитализацией или инструмент С, приносящий 21,5%, с ежеквартальной капитализацией.
4. Определите ставку доходности, если известно сумма инвестиций составляет 500000 рублей, срок инвестирования 5 лет, а будущая стоимость инвестированных средств составит 750000 рублей.
5. Определите срок инвестиционного проекта, если известно, что сумма первоначальных инвестиций составляет 150000 рублей, будущая сумма инвестиций 250000 рублей, а ставка доходности 10%.

Собеседование

Тема 1. Введение в оценку финансовых активов

1. Финансовые рынки и их структура.
2. Классификация активов и инвестиций на финансовых рынках.
3. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.
4. Прямые и портфельные инвестиции.
5. Процент и процентная ставка.
6. Типология процентных ставок.
7. Эффективная, номинальная и реальная ставки.
8. Будущая и современная стоимость.
9. Анализ постоянных и переменных денежных потоков.
10. Аннуитет. Параметры аннуитета.
11. Шесть функций сложного процента

Тестирование

Тема 2. Финансовый анализ в оценке активов

Вопрос 1. Абсолютная устойчивость финансового состояния может быть при условии:

- а) Величина запасов больше величины собственных оборотных средств
- б) Величина запасов меньше величины собственных оборотных средств
- +в) Величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности

Вопрос 2. Активы, относящиеся к внеоборотным:

- а) Долгосрочные финансовые вложения
- б) Запасы
- +в) Нематериальные активы
- г) Основные средства

Вопрос 3. Анализ ликвидности активов заключается в:

- а) Сравнении обязательств организации с прибылью
- +б) Сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения
- в) Сравнении сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности

Вопрос 4. Благоприятной тенденцией является:

- а) Превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период
- б) Превышение темпов роста активов над темпами роста пассивов за анализируемый период
- +в) Превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период

Вопрос 5. В состав краткосрочных обязательств входят:

- а) Дебиторская задолженность
- +б) Кредиторская задолженность
- в) Нераспределенная прибыль
- г) Финансовые вложения

Вопрос 6. В состав оборотных (текущих) активов не входят:

- а) Дебиторская задолженность
- б) Запасы и затраты
- в) Краткосрочные финансовые вложения
- +г) Нематериальные активы

Вопрос 7. В состав прочих доходов входят:

- +а) Доходы, полученные от совместной деятельности
- +б) Положительные курсовые разницы
- +в) Поступления от продажи основных средств
- г) Сдача имущества в аренду

Вопрос 8. В состав прочих расходов входят:

- +а) Отрицательные курсовые разницы
- б) Поступления от продажи основных средств
- +в) Расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями
- г) Сдача имущества в аренду
- +д) Штрафы, пени, неустойки за нарушения условий договора

Вопрос 9. В ходе финансового анализа используются измерители:

- а) Преимущественно натуральные
- +б) Преимущественно стоимостные
- в) Стоимостные, натуральные, трудовые, условно-натуральные

Вопрос 10. Верно ли данное утверждение? Любое изменение выручки от реализации продукции порождает еще более сильное изменение прибыли от продаж:

- +а) Да
- б) Нет

4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета**Типовые вопросы зачета (ПК-4)**

1. Финансовые рынки и их структура.
2. Классификация активов и инвестиций на финансовых рынках.
3. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. Прямые и портфельные инвестиции.
4. Процент и процентная ставка. Типология процентных ставок. Эффективная, номинальная и реальная ставки.
5. Будущая и современная стоимость. Анализ постоянных и переменных денежных потоков. Аннуитет. Параметры аннуитета.
6. Шесть функций сложного процента
7. Содержание форм финансовой отчетности.
8. Анализ структуры и динамики источников финансирования и активов. Ликвидность и структура капитала.
9. Показатели прибыли. Рентабельность. Показатели положения на рынке ценных бумаг.
10. Чистый и свободный денежный потоки.
11. Измерение риска и доходности. Кривая безразличия инвестора.
12. Модель оценки капитальных активов. Бета коэффициент.
13. Модель дисконтированных дивидендов. Формула Гордона.
14. Многопериодная модель оценки.
15. Оценка стоимости компании в целом. Доходный и рыночный подходы.
16. Рыночные мультипликаторы.
17. Виды и параметры облигаций. Показатели доходности облигаций. Дюрация. Иммунизация.
18. Временная структура процентных ставок.
19. Форвардные и спотовые процентные ставки. Построение кривой доходности.
20. Рейтинги облигаций. Спред доходности.
21. Виды производных финансовых инструментов.
22. Опционы. Временная и внутренняя стоимость опционов. Биномиальная модель оценки опционов. Формула Блэка-Шоулза.
23. Варранты. Оценка варрантов. Свопы.

Типовые задания для зачета (ПК-4)

1. Банк «Тамбов» в конце года начисляет 4% годовых к сумме, находящейся на счету в начале года. Каким станет первоначальный вклад в 25000 рублей через год
2. Определите, чему будет равна сумма накопленных денежных средств, инвестированная на 5 лет, если известно, что ставка доходности по инвестициям составляет 10%, а сумма инвестиций составила 1000000 рублей.
3. Определите, какая сумма будет накоплена на счете, приносящем 10% годовых, если известно, сумма первоначального вклада составляет 100000 рублей, а срок инвестирования 5 лет, проценты капитализируются ежегодно.

4. Зарплата рабочего была повышена 2 раза за 1 год. При таком повышении рабочий стал получать вместо 1000 руб за один день 1254,4 руб. Определите, на сколько процентов повысилась зарплата.
5. Определите номинальную будущую стоимость вклада в банке ААА, если известно, что сумма первоначального вклада составляет 100000 рублей, годовая реальная процентная ставка составляет 12%, прогнозируемый темп инфляции составляет 8%, срок вклада 6 лет, а проценты капитализируются ежемесячно.
6. По обращающимся привилегированным акциям выплачиваются ежегодные дивиденды $D = 50$ руб в течении 10 лет. Цена этой акции равна $A = 500$ руб. Определить доходность акции.
7. Компания ООО «Строитель» выбирает поставщика на поставку электрических проводов для прокладки электрической линии. ООО «Электрические линии» предлагает такие условия: отсрочка платежа на срок до 30 дней, возможность предоставления скидки в размере 3% при оплате по факту. ООО «Электрод» предлагает следующие условия оплаты: оплата векселем при 15% годовых, отсрочка платеже на срок до 45 дней; ценовая скидка при оплате по факту 2%. ООО «Электрический дом» предлагает возможность оплаты векселем, годовая ставка по займу 17%. Какой из поставщиков предлагает более выгодные условия.
8. Какую максимальную цену можно ожидать за предприятие в настоящий момент, если в его бизнес-плане намечается, что через 4 года (длительность прогнозного периода) денежный поток предприятия выйдет на уровень 100 000 руб. при выявлении, уже начиная с перехода от второго к третьему году прогнозного периода, стабильного темпа прироста в 3%. Бизнес предприятия является долгосрочным. Указать на время его окончания невозможно. Рекомендуемая ставка дисконта – 25%.
9. Рассчитайте срок окупаемости инвестиций, если известно, что сумма первоначальных инвестиций составляет 10 млн. рублей, а проект будет реализовываться в течение пяти лет. Структура чистого операционного дохода распределена следующим образом: 1 год – 1,5 млн. рублей, 2 год – 3 млн. рублей, 3 год – 3 млн. рублей, 4 год – 2 млн. рублей, 5 год – 2 млн. рублей. Стоимость привлеченного капитала 10%
10. Рассчитайте чистую приведенную стоимость, если известно, что сумма первоначальных инвестиций составляет 20 млн. рублей, а проект будет реализовываться в течение шести лет. Структура чистого операционного дохода распределена следующим образом: 1 год – 3,5 млн. рублей, 2 год – 3 млн. рублей, 3 год – 4 млн. рублей, 4 год – 2 млн. рублей, 5 год – 4 млн. рублей, 6 год – 5 млн. рублей. Стоимость привлеченного капитала 10%.
11. Оцените эффективность инвестиционного проекта, используя показатели чистой приведенной стоимости, индекса рентабельности (доходности) инвестиций, простого и дисконтированного срока окупаемости, а также внутренней ставки доходности, если известны следующие данные по проекту: Срок реализации проекта 10 лет. Сумма первоначальных инвестиций составляет 50 млн. рублей. После чего в первые три года чистый операционный доход от реализации проекта будет составлять по 10 млн. рублей ежегодно. В четвертом году предприятие дополнительно направляет 10 млн. рублей инвестиций на техническое перевооружение. А в последующие чистый операционный доход от реализации проекта будет распределен следующим образом:
 5 год – 10 млн. рублей
 6 год – 5 млн. рублей
 7 год – 5 млн. рублей
 8 год – 5 млн. рублей
 9 год – 5 млн. рублей
12. 10 год – 5 млн. рублей. Ставку дисконтирования принять на уровне 9,75%.
13. Определена стоимость предприятия в целом, ее величина составила 10 млн. руб., общее количество обыкновенных акций, выпущенных предприятием, - 10 000 штук. Требуется определить стоимость пакета 20% акций этого предприятия. По мнению оценщика, скидка за неконтрольный характер пакета составляет 30%.

14. Значение стоимости свободно реализуемой меньшей доли, полученное с применением рынка капитала, составило 7 млн. руб. Данный результат при достаточном уровне информации можно рассматривать как стоимость пакета, не включающего элементы контроля. Стоимость, определенная затратным подходом, составляет 10 млн. руб. Определить скидку за неконтрольный характер пакета акций.

4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
«зачтено» (50 - 100 баллов)	ПК-4	Знает основные виды финансовых активов (акций, облигаций, фьючерсов, опционов) и основные факторы стоимости¶Умеет корректно применять методологию оценки стоимости финансовых активов (акций, облигаций, фьючерсов, опционов)¶Владеет навыками корректировки /нормализации бухгалтерского баланса на основе оценки рыночной стоимости финансовых активов предприятия¶
«не зачтено» (0 - 49 баллов)	ПК-4	Отсутствуют знания об основных видах финансовых активов (акций, облигаций, фьючерсов, опционов) и факторах их стоимости¶Не может корректно применить методологию оценки стоимости финансовых активов (акций, облигаций, фьючерсов, опционов)¶Отсутствуют навыки корректировки /нормализации бухгалтерского баланса на основе оценки рыночной стоимости финансовых активов предприятия¶

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

Приступая к изучению дисциплины, в первую очередь обучающимся необходимо ознакомиться содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), которая определяет содержание, объем, а также порядок изучения и преподавания учебной дисциплины, ее раздела, части.

Для самостоятельной работы важное значение имеют разделы «Объем и содержание дисциплины», «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» и «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы».

В разделе «Объем и содержание дисциплины» указываются все разделы и темы изучаемой дисциплины, а также виды занятий и планируемый объем в академических часах.

В разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» указана рекомендуемая основная и дополнительная литература.

В разделе «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы» содержится перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины.

5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы;
- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы;
- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.
- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

Работа с основной и дополнительной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к дебатам, тестированию, экзамену. Она включает проработку лекционного материала и рекомендованных источников и литературы по тематике лекций.

Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, в том числе с опорой на размещенные в системе MOODLe презентации, основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект может быть выполнен в рамках распечатки выдачи презентаций лекций или в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);
- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы).

5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.

Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

Устный опрос может сопровождаться презентацией, которая подготавливается по одному из вопросов практического занятия. При выступлении с презентацией необходимо обращать внимание на такие моменты как:

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели, ссылки на ресурсы, соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;
- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможности программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности, соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы;

- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Гиляровская, Л. Т., Ендовицкая, А. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «финансы и кредит». - 2021-02-20; Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 159 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/74876.html>
2. Толкачева Н. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие. - 2-е изд.. - Москва|Берлин: Директ-Медиа, 2020. - 147 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689>
3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры. - Москва: Юрайт, 2019. - 560 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/427134>

6.2 Дополнительная литература:

1. Вайчулис, А. Ю., Потапова, И. И. Финансовая политика корпорации : учебное пособие. - Весь срок охраны авторского права; Финансовая политика корпорации. - Астрахань: Астраханский инженерно-строительный институт, ЭБС АСВ, 2017. - 148 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/76104.html>
2. Ибрагимов Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы : Учебное пособие для вузов. - Москва: Юрайт, 2020. - 184 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/451620>
3. Осипенко, О. В. Корпоративный контроль. Экспертные проблемы эффективного управления дочерними компаниями. Книга вторая. Обеспечение корпоративного контроля. - 2024-06-01; Корпоративный контроль. Экспертные проблемы эффективного управления дочерними компаниями. - Москва: Статут, 2014. - 686 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/29217.html>
4. Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент : учебник. - Москва: Дашков и К°, 2018. - 484 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573157>
5. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для вузов. - испр. и доп; 2-е изд.. - Москва: Юрайт, 2020. - 363 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/450162>
6. Ничкасова, Ю. О. Финансовый рынок и его роль в инвестиционном обеспечении экономики : монография. - Весь срок охраны авторского права; Финансовый рынок и его роль в инвестиционном обеспечении экономик. - Саратов: Вузовское образование, 2020. - 319 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/99403.html>

6.3 Иные источники:

1. Журнал «Финансы и кредит» - <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/>
2. Журнал «Финансы» - <http://www.finance-journal.ru/>
3. Журнал «Экономический анализ: теория и практика» - <http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/>
4. Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://minfin.gov.ru/ru/>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории и помещения для самостоятельной работы укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы укомплектованы компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования, обеспечивающие тематические иллюстрации (проектор, ноутбук, экран/ интерактивная доска).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

7-Zip 9.20

Adobe Reader XI (11.0.08) - Russian Adobe Systems Incorporated 10.11.2014 187,00 MB 11.0.08

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition. 1500-2499 Node 1 year Educational Renewal Licence

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007

Операционная система Microsoft Windows 10

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. IPR BOOKS: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>
2. Scopus: база данных . – URL: <https://www.scopus.com>
3. Научная электронная библиотека eLIBRARY.ru. – URL: <https://elibrary.ru>
4. Архив научных журналов зарубежных издательств. – URL: <https://arch.neicon.ru>
5. Платформа Springer Link. – URL: <https://link.springer.com>
6. Президентская библиотека имени Б.Н. Ельцина. – URL: <https://www.prilib.ru>
7. Российская национальная библиотека. – URL: <http://nlr.ru>
8. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: <http://www.consultant.ru>
9. Юрайт: электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru>
10. Российская государственная библиотека. – URL: <https://www.rsl.ru>
11. Web of Science: политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая база данных . – URL: <https://apps.webofknowledge.com>
12. Электронный каталог Фундаментальной библиотеки ТГУ. – URL: <http://biblio.tsutmb.ru/elektronnyij-katalog>
13. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» . – URL: <http://www.biblioclub.ru>

Электронная информационно-образовательная среда

https://auth.tsutmb.ru/authorize?response_type=code&client_id=moodle&state=xyz

Взаимодействие преподавателя и студента в процессе обучения осуществляется посредством мультимедийных, гипертекстовых, сетевых, телекоммуникационных технологий, используемых в электронной информационно-образовательной среде университета.