



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



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка стоимости ценных бумаг

(наименование учебной дисциплины (модуля))

Оценка стоимости предприятия (бизнеса)

(наименование ДПП профессиональной переподготовки)

Квалификация выпускника специалист в оценочной деятельности

(наименование квалификации)

Форма обучения очно-заочная

(очная, очно-заочная, заочная)

Рекомендована к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ».

Воронеж 2024

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

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики.

Протокол от « 19 » сентября 2024 г. № 2

Заведующий кафедрой



(подпись)

А.Э. Ахмедов

(инициалы, фамилия)

Руководитель обучения по программе



(подпись)

А.Э. Ахмедов

(инициалы, фамилия)

Разработчики:

преподаватель

(занимаемая должность)



(подпись)

Е.С. Ткаченко

(инициалы, фамилия)

1. Цель освоения дисциплины

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

2. Место дисциплины в структуре ДПП профессиональной переподготовки

Дисциплина «Оценка стоимости ценных бумаг» относится к дисциплинам специализации.

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

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

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесённых с установленными в дополнительной профессиональной программе профессиональной переподготовки индикаторами достижения компетенций

| Код и наименование компетенции | Код и наименование индикатора достижения компетенции | Планируемые результаты обучения по дисциплине |
|--|---|--|
| ПК-3. Способен предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях | <p align="center">ИПК-3.1.</p> <p>Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.</p> | <p align="center">знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - назначение, содержание и приемы, связанных с оценкой ценных бумаг; <p align="center">уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать отечественные и зарубежные источники информации для оценки ценных бумаг и подготовки отчета по результатам; <p align="center">владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками сбора и анализа публичной информации, касающейся оценки стоимости ценных бумаг, навыками построения массивов релевантной информации, позволяющей выполнять мониторинг конъюнктуры финансового рынка. |
| | <p align="center">ИПК-3.2.</p> <p>Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.</p> | <p align="center">знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - категории и понятия, используемые для теоретической и прикладной характеристики оценки стоимости ценных бумаг; <p align="center">уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать риски финансовых инструментов, применять результаты анализа оценки стоимости ценных бумаг при прогнозировании развития финансов активов; <p align="center">владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностью ориентироваться в информационном поле, характеризующем рынок стоимости ценных бумаг в глобальной экономике. |
| ПК-11. Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций развития финансового рынка и осуществлению консультирования его участников. | <p align="center">ИПК-11.1.</p> <p>Применяет современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансового рынка.</p> | <p align="center">знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современные тенденции развития финансового рынка ценных бумаг в нашей стране и в мировой экономике; <p align="center">уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансового рынка ценных бумаг; <p align="center">владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современными методами анализа инвестиционных стратегий на финансовых рынках ценных бумаг. |

| | | |
|--|--|--|
| | <p>ИПК-11.2. Демонстрирует умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности, как институтов финансового рынка, так и организаций иных сфер экономики.</p> | <p>знать: - наиболее распространенные технические и фундаментальные индикаторы развития финансовых рынков ценных бумаг; уметь: - вести поиск экономической, правовой, статистической и иной информации, необходимой для целей исследования теоретических основ и/или прикладных характеристик финансового рынка ценных бумаг государства; владеть: - приемами исследования основ деятельности различных кредитно-финансовых институтов, а также функционирования финансовых рынков ценных бумаг, как на национальном, так и на международном уровнях</p> |
| | <p>ИПК-11.3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка и его секторов для обеспечения эффективной деятельности экономических субъектов.</p> | <p>знать: - основные законодательные акты и принципы государственного регулирования национального и мирового финансового рынка ценных бумаг; уметь: - анализировать статистическую информацию, характеризующую функционирование финансового рынка ценных бумаг и его сегментов как в РФ, так и за рубежом; владеть: - навыками оценки влияния фундаментальных факторов на функционирование финансового рынка ценных бумаг и его сегментов, выявлять на этой основе проблемные аспекты их функционирования;</p> |

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Структура дисциплины

4.1.1. Объем дисциплины и виды работы

| Вид учебной работы | Всего часов |
|----------------------------|-------------|
| Аудиторные занятия (всего) | 30 |
| В том числе: Лекции (Л) | 20 |
| Практические занятия (ПР) | 10 |
| Лабораторные работы (Лаб) | |

| | |
|---|----|
| Самостоятельная работа слушателя (СРС) | 20 |
| Вид промежуточной аттестации (контроль) | Э |
| Общая трудоемкость, часов | 50 |

4.2. Содержание дисциплины

| Наименование раздела, темы | Код компетенции, код индикатора достижения компетенции | Количество часов, выделяемых на контактную работу, по видам учебных занятий | | | Кол-во часов СР | Виды СР | Контроль |
|---|---|---|----|-----|-----------------|---|---|
| | | Л | Пр | Лаб | | | |
| Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки. | ПК-2. (ИПК-2.1, ИПК-2.2.) ПК-10. (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3) | 2 | 2 | | 2 | Работа с литературой, подготовка к устному опросу, подготовка докладов, тестированию, подготовка к решению ситуационных задач заданий | Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач |
| Тема 2. Нормативно-правовая и информационная база оценки ценных бумаг в России. | ПК-2. (ИПК-2.1, ИПК-2.2.) ПК-10. (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3) | 2 | 1 | | 2 | Работа с литературой, подготовка к устному опросу, подготовка докладов, тестированию, подготовка к решению ситуационных задач заданий | Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач |
| Тема 3. Методы анализа и оценки стоимости ценных бумаг. | ПК-2. (ИПК-2.1, ИПК-2.2.) ПК-10. (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3) | 4 | 2 | | 4 | Работа с литературой, подготовка к устному опросу, подготовка докладов, тестированию, подготовка к решению ситуационных задач заданий | Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач |

| Наименование раздела, темы | Код компетенции , код индикатора достижения компетенции | Количество часов, выделяемых на контактную работу, по видам учебных занятий | | | Кол- во часов СР | Виды СР | Контроль |
|---------------------------------------|---|---|----|-----|---------------------------|---|---|
| | | Л | Пр | Лаб | | | |
| Тема 4. Оценка акций. | ПК-2. (ИПК-2.1, ИПК-2.2.) ПК-10. (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3) | 4 | 1 | | 4 | Работа с литературой, подготовка к устному опросу, подготовка докладов, тестированию, подготовка к решению ситуационных задач заданий | Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач |
| Тема 5. Оценка долговых ценных бумаг. | ПК-2. (ИПК-2.1, ИПК-2.2.) ПК-10. (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3) | 4 | 2 | | 4 | Работа с литературой, подготовка к устному опросу, подготовка докладов, тестированию, подготовка к решению ситуационных задач заданий | Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач |
| Тема 6. Оценка портфеля ценных бумаг. | ПК-2. (ИПК-2.1, ИПК-2.2.) ПК-10. (ИПК-10.1, ИПК-10.2, ИПК-10.3) | 4 | 2 | | 4 | Работа с литературой, подготовка к устному опросу, подготовка докладов, тестированию, подготовка к решению ситуационных задач заданий | Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач |
| ВСЕГО ЧАСОВ: | | 20 | 10 | | 20 | | |

Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки– 2 часа

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

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

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

Практические занятия – 2 ч.

Вопросы:

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

2. Классификация ценных бумаг в целях оценки.

3. Основные инвестиционные характеристики различных видов ценных бумаг, учитываемые в процессе оценки, долгосрочные и краткосрочные ценные бумаги.

Темы докладов:

1. Долговые и долевые ценные бумаги.

2. Особенности учета ценных бумаг, балансовая оценка ценных бумаг, сфера ее применения, отличия от рыночной оценки.

3. Взаимосвязь бухгалтерской, рыночной и рейтинговой оценки ценных бумаг.

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

Значение развития инфраструктуры фондового рынка для совершенствования оценочной деятельности.

Значение развития инфраструктуры фондового рынка для совершенствования оценочной деятельности. Гражданский кодекс Российской Федерации. Федеральный закон «Об акционерных обществах». Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». Федеральный закон «О налоге на операции с ценными бумагами».

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

Международные и российские стандарты оценки стоимости финансовых инструментов.

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

Практические занятия – 1 ч.

Вопросы:

1. Значение развития инфраструктуры фондового рынка для совершенствования оценочной деятельности.
2. Значение развития инфраструктуры фондового рынка для совершенствования оценочной деятельности.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Федеральный закон «Об акционерных обществах».

Темы докладов:

1. Федеральный закон «О налоге на операции с ценными бумагами».
2. Информация, используемая для оценки стоимости ценных бумаг.
3. Российские фондовые индексы, рейтинги ценных бумаг.

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

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

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

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

Практические занятия – 2 ч.

Вопросы:

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

Темы докладов:

1. Вазовая формула оценки финансовых активов.
2. Диагностика финансового состояния эмитента.
3. Системы показателей, используемые при анализе и оценке акций, облигаций, векселей и других видов ценных бумаг.

Тема 4. Оценка акций– 4 часа

Экономическая сущность акций как долевых ценных бумаг. Разновидности и классификация акций. Основные инвестиционные характеристики различных видов акций.

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

Практические занятия – 1 ч.

Вопросы:

1. Экономическая сущность акций как долевых ценных бумаг.
2. Разновидности и классификация акций.
3. Основные инвестиционные характеристики различных видов акций.

Темы докладов:

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

Тема 5. Оценка долговых ценных бумаг. – 4 часа

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

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

Особенности оценки векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.

Практические занятия – 2 ч.

Вопросы:

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

3. Методы анализа и оценки ценных бумаг с фиксированным доходом.

Темы докладов:

1. Возможные источники доходов по облигациям и векселям.
2. Особенности оценки государственных долговых обязательств.
3. Особенности оценки корпоративных облигаций.

Тема 6. Оценка портфеля ценных бумаг– 4 часа

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

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

Практические занятия – 2 ч.

Вопросы:

1. Виды портфелей ценных бумаг.
2. Понятия рыночной стоимости портфеля ценных бумаг, факторы, влияющие на ее величину.
3. Особенности и методы оценки стоимости портфеля ценных бумаг.

Темы докладов:

1. Синергический эффект портфеля и способы его оценки.
2. Управление портфелем ценных бумаг в целях повышения его рыночной стоимости.
3. Место и роль оценки в процессе реструктуризации портфеля ценных бумаг.

5. Оценочные материалы дисциплины

Оценочные материалы для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине представлены в виде фонда оценочных средств по дисциплине.

6. Методические материалы для освоения дисциплины

Методические материалы для освоения дисциплины представлены в виде учебно-методического комплекса дисциплины.

7. Перечень учебных изданий, необходимых для освоения дисциплины

| № п/п | Библиографическое описание учебного издания | Используется при изучении разделов (тем) | Режим доступа |
|-------|---|--|---|
| 1. | Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа | 1-6 | https://urait.ru/bcode/542631 |

| | | | |
|---|--|-----|---|
| | Юрайт [сайт]. | | |
| 2 | Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-012443-8. | 1-6 | https://znanium.ru/catalog/product/1907501 |
| 3 | Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. | 1-6 | https://urait.ru/bcode/540265 |

8. Перечень электронных образовательных ресурсов, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины

8.1 Электронные образовательные ресурсы:

| № п/п | Наименование | Гиперссылка |
|-------|--|---|
| 1 | Министерства науки и высшего образования Российской Федерации: | https://minobrnauki.gov.ru |
| 2 | Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки: | http://obrnadzor.gov.ru/ru/ |
| 3 | Федеральный портал «Российское образование»: | http://www.edu.ru/ |
| 4 | Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»: | http://window.edu.ru/ |
| 5 | Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов: | http://school-collection.edu.ru/ |
| 6 | Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов: | http://fcior.edu.ru/ |
| 7 | Электронно-библиотечная система ZNANIUM: | https://znanium.ru/ |
| 8 | Электронная библиотечная система Юрайт: | https://biblio-online.ru/ |

8.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

| № п/п | Наименование | Гиперссылка (при наличии) |
|-------|--|---|
| 1 | Электронно-библиотечная система «Znanium»: | https://znanium.ru/ |
| 2 | Электронная библиотечная система Юрайт: | https://biblio-online.ru/ |
| 3 | Справочная правовая система «КонсультантПлюс» | https://www.consultant.ru/edu/ |
| 4 | Справочная правовая система «ГАРАНТ-Образование» | https://study.garant.ru/ |
| 5 | Министерство экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) | http://www.economy.gov.ru/ |

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

| № п/п | Наименование помещения | Перечень оборудования и технических средств обучения | Состав комплекта лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства |
|-------|--|--|---|
| 1 | 313 Аудитория для проведения занятий лекционного типа; Аудитория для проведения занятий семинарского типа; Аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации; Кабинет для групповых и индивидуальных консультаций | Рабочее место преподавателя (стол, стул); мебель ученическая; доска для письма мелом; баннеры; трибуна для выступлений | 1. 1С:Предприятие 8 - Сублицензионный договор от 02.07.2020 № ЮС-2020-00731; 2. Справочно-правовая система "КонсультантПлюс" - Договор от 17.05.2023 № 96-2023/RDD; 3. Справочно-правовая система "Гарант" - Договор от 30.11.2023 № СК6030/01/24; 4. MicrosoftOffice - Сублицензионный договор от 12.01.2017 № Вж_ПО_123015- 2017. Лицензия OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acdmc; 5. Антивирус Dr.Web Desktop Security Suite - Сублицензионный договор от 27.07.2017 № ЮС-2017-00498; 6. LibreOffice - Свободно распространяемое программное обеспечение; 7. 7-Zip - Свободно распространяемое программное обеспечение отечественного производства. |
| 2 | 324 Аудитория для проведения занятий лекционного типа; Аудитория для проведения занятий | Персональные компьютеры с выходом в локальную сеть и Интернет, доступом к справочно-правовым системам, | 1. 1С:Предприятие 8 - Сублицензионный договор от 02.07.2020 № ЮС-2020-00731; 2. Справочно-правовая система "КонсультантПлюс" - Договор от 17.05.2023 № 96-2023/RDD; 3. Справочно-правовая система "Гарант" - Договор от 30.11.2023 № СК6030/01/24; |

| № п/п | Наименование помещения | Перечень оборудования и технических средств обучения | Состав комплекта лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства |
|----------|--|--|--|
| | семинарского типа; Аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации Лаборатория профессиональной деятельности | электронные учебно- методические материалы, библиотечному электронному каталогу, ЭБС, к электронной информационно- образовательной среде | 4. MicrosoftOffice - Сублицензионный договор от 12.01.2017 № Вж_ПО_123015- 2017. Лицензия OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acdmc; 5. Антивирус Dr.Web Desktop Security Suite - Сублицензионный договор от 27.07.2017 № ЮС-2017-00498; 6. LibreOffice - Свободно распространяемое программное обеспечение; 7. 7-Zip - Свободно распространяемое программное обеспечение отечественного производства. |