



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



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценка стоимости ценных бумаг
(наименование дисциплины)

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

Фонд оценочных средств по дисциплине рассмотрен и одобрен 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. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ДПП профессиональной переподготовки

№ п/п	Наименование этапа контроля	Содержание этапа контроля	Контролируемые компетенции (или их части)	Оценочные средства
1	1 ЭТАП «Текущий контроль успеваемости»	Устный опрос, выполнение письменных домашних заданий и др.	ПК-3. Способен предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	Устный ответ, доклад, реферат
2	2 ЭТАП «Рубежный контроль»	Самостоятельная работа, тестирование и др.	ПК-11. Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций развития финансового рынка и осуществлению консультирования его участников	Тесты, сообщения
3	3 ЭТАП «Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины»	Экзамен	ПК-3. Способен предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях; ПК-11. Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций развития финансового рынка и осуществлению консультирования его участников	Экзамен, тесты

2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкалы оценивания

Компетенции	Критерии оценки			
	«Отлично»	«Хорошо»	«Удовлетворительно»	«Неудовлетворительно»
ПК-3. Способен предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	Способен использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные	Использует для решения коммуникативных задач современные технические средства, но допускает незначительные ошибки	Испытывает затруднения в решении коммуникативных задач с помощью информации	Не способен оперировать современными техническими средствами и информационными технологиями

	технологии		онных технологий	
ПК-11. Способен рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций развития финансового рынка и осуществлению консультирования его участников	Способен владеть современным и техническим и средствами обработки данных для анализа финансового состояния предприятия и принятия управленческих решений	Хорошо анализирует финансовое состояние предприятия по данным финансовой отчетности	Испытывает затруднения в расчетах показателей финансового состояния предприятия используемых для обоснования управленческих решений	Не способен обосновать принятие управленческих решений долгосрочного и краткосрочного характера

3. Типовые контрольные задания

Примерные тесты

1. Рынок ценных бумаг является частью рынка

- 1) финансового;
- 2) денежного;
- 3) капиталов;
- 4) реальных активов;
- 5) банковских кредитов.

2. Фьючерсные контракты обращаются

- 1) только на бирже;
- 2) только на внебиржевом рынке;
- 3) как на биржевом, так и на внебиржевом рынке.

3. Уступка прав требования по именованным депозитам осуществляется посредством

- 1) бланкового индоссаменты;
- 2) простого вручения;
- 3) цессией;
- 4) записью в реестре владельцев именованных ценных бумаг;
- 5) именованным индоссаментом.

4. В Российской Федерации обязываться векселем могут

- 1) только юридические лица;
- 2) только физические лица;
- 3) юридические и физические лица.

5. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны

- 1) вексель;
- 2) чек;
- 3) простое складское свидетельство;
- 4) двойное складское свидетельство;
- 5) коносамент.

6. Инвестиционный пай предоставляет инвесторам право

- 1) получать дивиденды;
- 2) получать проценты;
- 3) требовать выкупа пая у управляющей компании;
- 4) участвовать в управлении инвестиционным фондом.

7. В техническом анализе используются:

- 1) трендовые методы;
- 2) финансовый анализ эмитента;
- 3) осцилляторы;
- 4) макроэкономический анализ;
- 5) скользящие средние.

8. Главным и последним плательщиком по простому векселю является:

- 1) векселедатель;
- 2) акцептант;
- 3) авалист;
- 4) последний индоссант;
- 5) лицо, указанное в векселе в качестве плательщика.

9. В Российской Федерации государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем

- 1) установления обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг и стандартов ее осуществления;
- 2) государственной регистрации выпусков ценных бумаг;
- 3) лицензирования профессиональной деятельности;
- 4) создания системы защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг;
- 5) запрещение деятельности на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников лицам, не имеющим лицензии.

10. Обыкновенная акция дает право

- 1) голоса на общем собрании акционеров;
- 2) вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества;
- 3) получить часть всех активов общества при его ликвидации;

- 4) на часть чистой прибыли общества;
- 5) получать информацию о финансовом состоянии общества.

11. Эмиссионная цена облигации может быть

- 1) равна номиналу;
- 2) ниже номинала;
- 3) выше номинала.

12. Акцепт необходим для

- 1) переводного векселя;
- 2) простого векселя;
- 3) чека;
- 4) депозитного сертификата.

13. Выставлять котировки ценных бумаг имеют право

- 1) фондовые биржи;
- 2) дилеры;
- 3) брокеры;
- 4) расчетные депозитарии;
- 5) внебиржевые организаторы торговли.

14. При покупке колл-опциона

- 1) держатель опциона играет на повышение, а надписатель – на понижение;
- 2) держатель опциона играет на понижение, а надписатель – на повышение;
- 3) держатель и надписатель играют на повышение;
- 4) держатель и надписатель играют на понижение.

15. Конвертируемые облигации – это облигации, которые

- 1) могут быть обменены на акции;
- 2) обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте;
- 3) обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте.

16. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны

- 1) вексель;
- 2) чек;
- 3) банковская сберегательная книжка;
- 4) складское свидетельство;
- 5) закладная.

17. На российских фондовых биржах сделки заключать могут

- 1) любые продавцы и покупатели ценных бумаг, включенных в число обращающихся на данной бирже;
- 2) любые профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- 3) только банки – профессиональные участники рынка ценных бумаг;

4) только брокеры, дилеры и управляющие.

18. Андеррайтер ценных бумаг выполняет функцию

- 1) поддержки курса ценной бумаги;
- 2) гарантирования выполнения обязательств по ценным бумагам;
- 3) выкупа всего или части выпуска;
- 4) подготовки проспекта ценных бумаг;
- 5) спекулятивной игры на вторичном рынке в пользу эмитента.

19. Отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг от процедуры государственной регистрации освобождаются

- 1) могут;
- 2) не могут;
- 3) могут, если они размещаются по закрытой подписки;
- 4) могут, если не требуется регистрация проспекта эмиссии.

Перечень тем рефератов

1. Влияние финансового положения эмитента на стоимость долговых ценных бумаг.

2. Использование фондовых индексов в оценке ценных бумаг.

3. Методы учета рисков при оценке ценных бумаг.

4. Методы расчета ставки дисконтирования при оценке ценных бумаг.

5. Особенности оценки корпоративных облигаций методами доходного подхода.

6. Оценка ценных бумаг в целях залога.

7. Определение рыночной стоимости акции на примере предприятия угольной промышленности.

8. Особенности оценки привилегированных акций.

9. Определение рыночной стоимости контрольного пакета акций геологоразведательной компании методом дисконтированных денежных потоков.

10. Оценка акций закрытого акционерного общества.

11. Оценка стоимости векселей.

12. Особенности оценки конвертируемых корпоративных облигаций.

13. Особенности оценки акций кризисных компаний.

14. Оценка корпоративных облигаций в России.

15. Оценка государственных долговых обязательств.

16. Оценка и управление пакетами акций, принадлежащих государству.

17. Оценка стоимости ценных бумаг в целях внесения в уставный капитал.

18. Современные методы оценки.

19. Особенности оценки стоимости «Золотой акции».

20. Методы определения итоговых поправок при расчете рыночной стоимости пакетов акций.

21. Оценка стоимости муниципальных ценных бумаг.
22. Оценка стоимости акций, принадлежащих государству.
23. Ценные бумаги как объект оценки.
24. Применение опционной модели оценки при расчете стоимости различных видов ценных бумаг.
25. Современные методы оценки стоимости портфеля ценных бумаг.

Список вопросов к экзамену

1. Какой вид деятельности считается предпринимательской деятельностью по оценке стоимости ценных бумаг?
2. Охарактеризуйте понятия «субъекты» и «объекты» отношений на рынке ценных бумаг.
3. Охарактеризуйте понятие «оспоримые сделки», «ничтожные сделки».
4. Какие отношения регулируются вещным и обязательственным правом?
5. Охарактеризуйте понятие «ценные бумаги». Какие права она удостоверяет?
6. Назовите виды ответственности разных лиц по различным формам ценных бумаг.
7. Назовите формы выпуска ценных бумаг.
8. Какие ценные бумаги относятся к эмиссионным? Охарактеризуйте понятие «выпуск ценных бумаг».
9. Перечислите классические виды ценных бумаг.
10. Объясните, почему реструктурирование предприятий вызывает необходимость оценки стоимости ценных бумаг компаний.
11. Перечислите основные модели реструктурирования собственности.
12. Дайте определение понятий «финансовый рынок», «рынок ценных бумаг», «денежный рынок», «рынок капитала».
13. Перечислите функции рынка ценных бумаг в рыночной экономике.
14. По каким направлениям осуществляется государственное регулирование рынка ценных бумаг?
15. Охарактеризуйте роль эмитентов и инвесторов на рынке ценных бумаг.
16. Перечислите и охарактеризуйте виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
17. По каким видам деятельности присваивается квалификация «специалист рынка ценных бумаг».
18. Дайте определение понятий «организационный рынок», «свободный рынок», «биржевой рынок», «внебиржевой рынок», «срочный рынок», «спотовый рынок».
19. Какую роль выполняют первичные и вторичные рынки? Почему вторичный рынок не приносит доходов эмитентам?

20. Какое право удостоверяют долевые ценные бумаги, какие бумаги к ним относятся?

21. Какое право удостоверяют долговые ценные бумаги, какие бумаги к ним относятся?

22. Какие бумаги являются товарораспределительными документами?

23. Перечислите производные ценные бумаги и права, ими удостоверяемые.

24. Дайте определение понятия «акция», перечислите категории акций. В чем отличие акции от облигации?

25. Охарактеризуйте понятия «дробление акций». С какой целью осуществляются дробление выпущенных акций, что означает эта операция?

26. В чем заключается консолидация акций? Зачем ее проводят? Меняется ли при консолидации стоимость всех акций у акционеров?

27. Как определяют ставку дивиденда?

29. Какова связь между внутренней стоимостью и рыночной ценой акции?

30. Как определяют балансовую стоимость акции? Дайте определение понятий «дивидендный выход», «коэффициент котировки акции».

31. О чем свидетельствует показатель «капитализация компании»? Как его определяют? Назовите причины прироста курсовой стоимости акций.

32. С какой целью выпускаются облигации? Кто имеет их эмитировать?

33. О чем свидетельствует рейтинг облигации?

34. Охарактеризуйте понятия «дисконтная облигация», «облигация с премией». Почему возникает необходимость в дисконте и премии?

35. Укажите взаимосвязь между курсовой стоимостью облигации и процентными ставками.

36. Почему корпоративные облигации являются более рискованными вложениями, чем государственные?

37. Какие облигации называют купонными, бескупонными, конвертируемыми?

38. Дайте определение понятий «вексель», «простой вексель», «переводной вексель». Назовите реквизиты векселя.

39. Какие документы используют для оценки векселей?

40. Как осуществляют оценку начисленных процентов по простому векселю?

41. Как оценивают курсовую стоимость и доходность векселей?

42. Охарактеризуйте понятия «вексельная давность», «вексельная сумма»?

43. Охарактеризуйте понятия «индоссамент», «индоссант», «индоссат», «аваль», «аллонж», «акцепт».

44. В чем отличие банковской учетной ставки от истинной процентной ставки?

45. Что представляет собой временная характеристика денежного потока?

46. Назовите причины необходимости оценки денежных потоков во времени.
47. Какие факторы учитывают неопределенность и риски при временной оценке денежных потоков?
48. Какие функции сложного процента находятся в обратной зависимости?
49. Дайте определение понятия «аннуитет».
50. Какую функцию сложного процента применяют для определения остатка основного долга в процессе погашения самоамортизирующегося кредита?
51. Как рассчитать будущую стоимость, если устанавливается переменная ставка при начислении простых процентов?
52. Какой множитель называют коэффициентом наращенного, коэффициентом дисконтирования?
53. Как рассчитать наращенную сумму в случае предоставления долгосрочного кредита по изменяющимся во времени, но заранее фиксированным для каждого периода ставкам сложных процентов?
54. В каких случаях применяют коэффициент наращенного аннуитета?
55. Назовите методы первичного размещения акций.
56. Каковы обязанности клиринговых организаций?
57. Каких спекулянтов на рынке ценных бумаг именуют «медведями», каких – «быками». Почему?
58. Объясните понятия «открыть позицию», «закрыть позицию», «открыть длинную позицию», «открыть короткую позицию».
59. Какие документы необходимы для оценки акций? Какие характеристики используют для оценки акций?
60. В какой документ должны быть внесены изменения при дроблении и консолидации акций?
61. Какие характеристики используют для оценки облигаций?
62. Что означают такие характеристики ценных бумаг, как номинальная цена, рыночная цена и внутренняя стоимость?
63. Как определяют текущую доходность акции и облигации?
64. Как определяют валовую доходность облигациям и доходность от операции с акцией?
65. Какое количество акций считается контрольным пакетом? Какое количество акций включают в полный и неполный лот?
66. Охарактеризуйте понятие «внутренняя доходность» ценной бумаги.
67. Как использовать критерий «одна восьмая»?
68. Назовите подходы к оценке стоимости контрольного пакета акций.
69. От каких факторов зависит размер премии за контроль?
70. Напишите формулу для расчета внутренней стоимости контрольного пакета акций.
71. Как рассчитать доходность к аукциону и доходность к погашению?
72. Как используют модель «голова-плечи»?

73. Для чего используют коэффициенты, оцениваемые при проведении фундаментального анализа?

74. Какой показатель характеризует линию поддержки? О чем свидетельствует ситуация, когда цена акции падает ниже линии поддержки?

75. Что означает понятие «ценовой тренд» на рынке ценных бумаг?

76. Какой показатель характеризует линию сопротивления? О чем свидетельствует ситуация, когда цена акции преодолевает линию сопротивления?

77. В каких случаях полагают, что акция находится в фазе консолидации?

78. В чем заключается пассивное управление и активное управление инвестициями в ценные бумаги?

79. Опишите последовательность разработки инвестиционной политики при формировании портфеля клиента.

80. Понятие инфраструктуры фондового рынка, её значение для развития оценочной деятельности.

81. Регулирование фондового рынка в Российской Федерации.

82. Сбор и подготовка информации для проведения оценки стоимости ценных бумаг.

83. Понятие фундаментального анализа. Его место и роль в процессе оценки стоимости ценных бумаг. Базовая формула оценки ценных бумаг с позиций фундаменталистской теории.

84. Диагностика финансового состояния эмитента. Система показателей, позволяющая определить платёжеспособность, кредитоспособность и финансовую устойчивость эмитента.

85. Приёмы прогнозирования, используемые в ходе фундаментального анализа.

86. Особенности фундаментального анализа при оценке различных видов ценных бумаг.

87. Понятие технического анализа, его место и роль в процессе оценки стоимости ценных бумаг.

88. Приёмы и методы технического анализа.

89. Основные показатели фондового рынка, используемые в ходе технического анализа.

90. Понятие долевых ценных бумаг. Разновидности и классификация долевых ценных бумаг.

91. Основные инвестиционные характеристики различных видов акций и способы их учёта в процессе стоимостной оценки.

92. Оценка привилегированных акций.

93. Оценки обыкновенных акций.

94. Особенности оценки пакетов акций, принадлежащих государству.

95. Понятие долговых ценных бумаг, их основные инвестиционные характеристики.

96. Классификация долговых ценных бумаг. Особенности отдельных видов, учитываемые в процессе оценки.

97. Методы анализа и оценки ценных бумаг с фиксированным доходом.
 98. Особенности оценки государственных долговых обязательств.
 99. Особенности оценки стоимости корпоративных облигаций с различными условиями выпуска.
 100. Оценка векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.
 101. Виды портфелей ценных бумаг. Особенности оценки стоимости различных портфелей.
 102. Управление портфелем ценных бумаг в целях повышения его рыночной стоимости.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Тематика рефератов разрабатывается преподавателем дисциплины и предоставляется слушателям заранее либо самим преподавателем, либо методистом соответствующей кафедры (через старост).

Реферат выполняется на листах формата А4 в компьютерном варианте. Поля: верхнее, нижнее – 2 см, правое – 3 см, левое – 1,5 см, шрифт Times New Roman, размер шрифта – 14, интервал – 1,5, абзац – 1,25, выравнивание по ширине. Объем реферата 15-20 листов. Нумерация страниц обязательна. Номер страницы ставится по центру вверху страницы. *Титульный лист* не нумеруется.

При написании реферата необходимо следовать следующим правилам:

- Раскрытие темы реферата предполагает наличие нескольких источников (как минимум 4-5 публикаций, монографий, справочных изданий, учебных пособий) в качестве источника информации.
- Подготовка к написанию реферата предполагает внимательное изучение каждого из источников информации и отбор информации непосредственно касающейся избранной темы. На этом этапе работы важно выделить существенную информацию, найти смысловые абзацы и ключевые слова, определить связи между ними.
 - Содержание реферата ограничивается 2-3 параграфами (§§).
 - Сведение отобранной информации непосредственно в текст реферата, должно быть выстроено в соответствии с определенной логикой. Реферат состоит из трех частей: введения, основной части, заключения;
 - **Во введении** логичным будет обосновать выбор темы реферата, актуальность (почему выбрана данная тема, каким образом она связана с современностью?); цель (должна соответствовать теме реферата); задачи (способы достижения заданной цели), отображаются в названии параграфов работы; историография (обозначить использованные источники с краткой аннотаций – какой именно источник (монография, публикация и т.п.), основное содержание в целом (1 абз.), что конкретно содержит источник по данной теме (2-3 предложения).

- **В основной части** дается характеристика и анализ темы реферата в целом, и далее – сжатое изложение выбранной информации в соответствии с поставленными задачами. В конце каждой главы должен делаться вывод (подвывод), который начинается словами: «Таким образом...», «Итак...», «Значит...», «В заключение главы отметим...», «Все сказанное позволяет сделать вывод...», «Подводя итог...» и т.д. Вывод содержит краткое заключение по §§ главы (объем 0,5 – 1 лист). В содержании не обозначается.

- **Заключение** содержит те подвыводы по параграфам, которые даны в работе (1-1,5 листа). Однако прямая их переписка нежелательна; выгодно смотрится заключение, основанное на сравнении. Например, сравнение типов политических партий, систем, идеологий и др. Уместно высказать свою точку зрения на рассматриваемую проблему.

- **Список литературы.** В списке указываются только те источники, на которые есть ссылка в основной части реферата. Ссылка в основном тексте оформляется

- В подстрочнике: цитата выделяется кавычками, затем следует номер ссылки. Нумерация ссылок на каждой странице начинается заново. Например, «Цитата...»[1].

Библиографическое описание книги в списке использованной литературы оформляется в соответствии с ГОСТ, (фамилия, инициалы автора, название работы, город издания, издательство, год издания, общее количество страниц).

- При использовании материалов из сети ИНТЕРНЕТ необходимо оформить ссылку на использованный сайт.

Рефераты сдаются преподавателю в указанный срок. Реферат не будет зачтен в следующих случаях:

1. Существенных нарушений правил оформления (отсутствует содержание или список литературы, нет сносок, номеров страниц и т.д.)

2. Серьезных недостатков в содержании работы (несоответствие структуры работы ее теме, неполное раскрытие темы, использование устаревшего фактического материала).

Возвращенный слушателю реферат должен быть исправлен в соответствии с рекомендациями преподавателя. Слушатель, не получивший зачет по реферату, к экзамену или зачету не допускается.

В зависимости от успеваемости слушателя в течение курса и на основании теоретического опроса выставляются:

Оценка «отлично» выставляется слушателю, если:

1. Даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы, правильно и рационально (с использованием рациональных методик) решены соответствующие задачи;

2. В ответах выделялось главное, все теоретические положения умело увязывались с требованиями руководящих документов;

3. Ответы были четкими и краткими, а мысли излагались в логической последовательности;

4. Показано умение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии.

Оценка «хорошо» выставляется слушателю, если:

1. Даны полные, достаточно обоснованные ответы на поставленные вопросы, правильно решены практические задания;

2. В ответах не всегда выделялось главное, отдельные положения недостаточно увязывались с требованиями руководящих документов, при решении практических задач не всегда использовались рациональные методики расчётов;

3. Ответы в основном были краткими, но не всегда четкими;

2. Показано слабое умение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии.

Оценка «удовлетворительно» выставляется слушателю, если:

1. Даны в основном правильные ответы на все поставленные вопросы, но без должной глубины и обоснования, при решении практических задач слушатель использовал прежний опыт и не применял новые методики выполнения расчётов, однако на уточняющие вопросы даны в целом правильные ответы;

2. При ответах не выделялось главное; отдельные положения недостаточно увязывались с требованиями руководящих документов, при решении практических задач не использовались рациональные методики расчётов;

3. Ответы были многословными, нечеткими и без должной логической последовательности, на отдельные дополнительные вопросы не даны положительные ответы;

3. Показано неумение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется слушателю, если не выполнены требования, соответствующие оценке «удовлетворительно».