



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Начальник УРОПСИ

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля)
«ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ»

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата
по направлению подготовки

38.03.01 ЭКОНОМИКА
Профиль подготовки
«ПРИКЛАДНАЯ ЭКОНОМИКА»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплинам (модулям), соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПК-8: Способен определить стоимости движимого имущества (включая машины и оборудование, отдельные машины и единицы оборудования, являющиеся изделиями машиностроительного производства или аналогичные им, группы (множества, совокупности) машин и оборудования, части машин</p>	<p>ПК-8.3: Определяет стоимости организаций (включая акции, паи в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы организации или его части как обособленного имущества действующего бизнеса), за исключением организаций добывающих отраслей, многопрофильных холдингов (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы организации или их части как обособленное имущество действующего бизнеса), кредитных и некредитных финансовых</p>	<p>Оценка стоимости ценных бумаг</p>	<p><u>Знать:</u> – методические подходы и конкретные методы и способы оценки стоимости ценных бумаг; – факторы, влияющие на стоимость ценных бумаг; – процедуры проведения оценки стоимости ценных бумаг в рамках трех обязательных методов определения стоимости; – нормативно-правовую базу оценки легитимности объема закрепляемых ценной бумагой прав, правомочности владения ею и правомерности ее использования. <u>Уметь:</u> – производить выбор метода оценки, трактовать его содержание, определять цели и задачи; – решать практические задачи оценки стоимости ценных бумаг; – рассчитывать показатели, характеризующие стоимость ценных бумаг, и давать им соответствующую оценку; – осуществлять сбор, анализ и обработку данных об оцениваемой ценной бумаге; – выделять наиболее существенные факторы стоимости и оценивать их влияние; – составлять отчет об оценке стоимости ценных бумаг. <u>Владеть:</u> – навыками оценки стоимости ценных бумаг для различных целей; – методами финансово-экономических расчетов,</p>

	организаций, транснациональных организаций (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы или их части как обособленное имущество действующего бизнеса)		направленными на выявление стоимости ценных бумаг.
--	---	--	--

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- устные блиц-опросы на практических занятиях;
- доклады на практических занятиях;
- тестовые задания;
- расчетные задания/кейсы по отдельным темам дисциплины.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета, относятся:

- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Устные блиц-опросы проводятся на практических занятиях по пройденным темам дисциплины. Оценка не выставляется, т.к. их основное назначение – выявление уровня освоения материала, а также пробелов и «слабых мест» у большей части аудитории и внесение соответствующих корректив в планы проведения лекционных и практических занятий.

3.2 Темы для докладов на следующие практические занятия выдаются по завершению темы лекционных занятий. Основная цель этой работы – закрепление, расширение и углубление знаний, полученных в теоретическом курсе. Доклады обучающихся на практических занятиях осуществляются в устной форме и оцениваются экспертно по содержанию и последующему участию в дискуссии или дебатах. В приложении № 1 приведены типовые вопросы к практическим заданиям и темы докладов, предусмотренные рабочей программой дисциплины.

3.3 Расчетные задания/кейсы используются для оценки освоения ряда практических тем дисциплины после рассмотрения на лекциях соответствующих примеров.

В приложении № 2 приведены типовые расчетные задания/кейсы, предусмотренные рабочей программой дисциплины. Положительная оценка по ним ставится при выполнении студентом задания/кейса и защиты у преподавателя, ведущего практические занятия. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

3.4 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения. В приложении № 3 приведены типовые тестовые задания, предусмотренные рабочей программой дисциплины. Тестирование проводится как форма самостоятельной работы студентов.

Тестовое задание предусматривает выбор одного правильного ответа на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

При проведении тестирования и проверки расчетных заданий положительная оценка («отлично», «хорошо» или «удовлетворительно») выставляется в зависимости от наличия и количества ошибок:

100% -90% правильных ответов – 5 «отлично»;

89% -75% правильных ответов – 4 «хорошо»;

74% -51% правильных ответов – 3 «удовлетворительно»;

50% -0% правильных ответов – 2 «неудовлетворительно».

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета. Промежуточная аттестация проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.

4.3 В приложении № 4 приведены контрольные вопросы для проведения промежуточной аттестации в форме зачета.

4.4 Оценка за зачет («зачтено», «не зачтено») является экспертной и зависит от уровня освоения бакалавром тем дисциплины (таблица 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«не зачтено»	«зачтено»		
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые

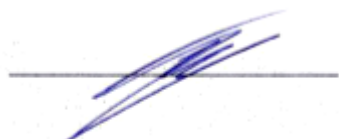
Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«не зачтено»	«зачтено»		
			релевантные задаче данные	релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Оценка стоимости ценных бумаг» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль «Прикладная экономика»).

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022 г.)

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнацаканян

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1: «Ценные бумаги как объект оценки»

Опрос:

1. Понятие ценной бумаги
2. Юридический аспект ценных бумаг
3. Экономический аспект ценных бумаг
4. Экономические классы ценных бумаг
5. Кругооборот ценной бумаги
6. Признаки ценной бумаги
7. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги
8. Срочные и бессрочные ценные бумаги
9. Основные ценные бумаги
10. Производные ценные бумаги
11. Долевые ценные бумаги
12. Долговые ценные бумаги

Темы докладов, эссе и рефератов:

- Сбережения и инвестиции;
- Ценная бумага как главная форма современного богатства;
- Рынок ценных бумаг в системе финансовых рынков;
- Виды деятельности на фондовом рынке;
- Эмитенты и инвесторы;
- Виды фондовых рынков.

Тема 2: «Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг»

Опрос:

1. Юридическое определение ценной бумаги
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги
3. Ценные бумаги на предъявителя
4. Именные ценные бумаги
5. Ордерные ценные бумаги
6. Передача прав по ценной бумаге
7. Исполнение по ценной бумаге

Темы докладов, эссе и рефератов:

- Понятие и цели регулирования рынка ценных бумаг;
- Принципы регулирования рынка ценных бумаг;
- Государственное регулирование рынка ценных бумаг;
- Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг;
- Государственный контроль и охрана прав инвесторов.

Тема 3: «Стоимость ценных бумаг и факторы ее определяющие»

Опрос:

1. Номинальная стоимость ценной бумаги
2. Балансовая стоимость ценной бумаги
3. Рыночная стоимость ценной бумаги
4. Действительная (внутренняя) стоимость ценной бумаги
5. Ликвидационная стоимость ценной бумаги
6. Факторы, влияющие на ценообразования ценных бумаг
7. Экспертный метод оценки стоимости ценных бумаг
8. Аналитический метод оценки стоимости ценных бумаг
9. Статистический метод оценки стоимости ценных бумаг
10. Нормативно-параметрический (балльный) метод оценки стоимости ценных бумаг
11. Балансовый метод оценки стоимости ценных бумаг
12. Экономико-математические методы оценки стоимости ценных бумаг
13. Концептуальная модель учета факторов
14. Модели компонентного анализа учета факторов
15. Факторные модели

Темы докладов, эссе и рефератов:

- Отличие стоимости от цены;
- Потребительная стоимость, или качество, ценной бумаги;
- Стоимость показатели качества ценных бумаг;
- Теоретическая цена ценной бумаги;
- Виды стоимостных оценок ценных бумаг.

Тема 4: «Методологические основы оценки ценных бумаг»

Опрос:

1. Отличительные черты фундаментального и технического анализа
2. Подходы к фундаментальному анализу
3. Принципы фундаментального анализа
4. Расхождения между текущей ценой и внутренней стоимостью
5. Подходы "сверху-вниз" и "снизу-вверх"
6. Макроэкономический анализ
7. Микроэкономический анализ
8. Отличительные черты фундаментального и технического анализа
9. Содержание технического анализа
10. Принципы технического анализа
11. Линейный (точечный) график
12. Бары
13. Японские свечи
14. График крестиков-ноликов
15. Основные понятия технического анализа

Темы докладов, эссе и рефератов:

- Тест Чоу как инструмент оценки эффективности;
- Показатели текущего финансового положения компании;
- Показатели роста компаний;
- Показатели создаваемой стоимости;
- Мультипликаторы.

Тема 5: «Оценка долговых ценных бумаг»

Опрос:

1. Отличительные особенности облигаций
2. Инвестиционные качества облигаций
3. Классификация облигаций
4. Виды дохода по облигациям
5. Купонный доход
6. Доходность по облигациям

Темы докладов, эссе и рефератов:

- Исторические аспекты развития рынка облигаций в России;
- Еврооблигации;
- История развития и основные понятия вексельного обращения;
- Оценка доходности операций с векселем.

Тема 6: «Оценка долевых ценных бумаг»

Опрос:

1. Уставный капитал акционерного общества
2. Корпоративные действия с акциями
3. Акции публичных и непубличных акционерных обществ
4. Размещенные и объявленные акции
5. Обыкновенные акции
6. Привилегированные акции
7. Системы цен на акции
8. Показатели доходности акций
9. Анализ инвестиционных качеств акций

Темы докладов, эссе и рефератов:

- Исторические аспекты развития рынка долевых ценных бумаг;
- Виды эмитентов и держателей долевых бумаг;
- Отличительные особенности акций и инвестиционных паев.

Тема 7: «Оценка производных ценных бумаг»

Опрос:

1. Роль производных финансовых инструментов
2. Свопы
3. Виды своп-контрактов
4. Форварды
5. Опционы
6. Фьючерсы

Темы докладов, эссе и рефератов:

- Понятие метаморфоз стоимости. Метаморфозные типы опционов;
- Экономические условия исполнения опциона;

- Колеблемость цены актива опциона;
- Теоретическая цена опциона.

Тема 8: «Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг»

Опрос:

1. Нормативно-правовые основы составления экспертного заключения (отчета)
2. Общие требования к содержанию экспертного заключения (отчета)
3. Задачи и структура экспертного заключения (отчета)

Темы докладов, эссе и рефератов:

- Нормативно-правовые основы /составления экспертного заключения (отчета);
- Общие требования к содержанию экспертного заключения (отчета).

Приложение № 2

ТИПОВЫЕ РАСЧЕТНЫЕ ЗАДАНИЯ/КЕЙСЫ

Тема 4: «Методологические основы оценки ценных бумаг»

Задание 1. Известны данные по трем предприятиям, акции которых включены в индексный набор.

Акционерное общество	Количество акций, млн.шт		Рыночная цена, руб.	
	На предшествующую дату	На дату расчетов	На предшествующую дату	На дату расчетов
А	10	5	25	40
Б	8	8	22	24
В	12	12	27	30

Определите биржевой индекс по простой арифметической и коэффициент делителя индекса, учитывающий консолидацию акций.

Задание 2. В таблице показаны котировки ликвидных акций одной из отраслей:

Эмитенты	Котировка, руб	Объем продаж, тыс. руб
1	3,2	4,1
2	6,2	8,4
3	8,1	10,2
4	2,0	3,9
5	1,8	2,4

Определите отраслевой биржевой индекс методом простой и взвешенной средней арифметической. Объясните причину расхождения значений индексов.

Задание 3. В таблице показаны данные о котировках акций одной из отраслей:

Акции	Рыночная цена, руб		Объем продаж в день расчета, млн. шт.
	На базисную дату	На дату расчета	
А	20	32	0,2
Б	12	18	0,5
В	40	2	0,3
Г	24	28	0,6

Определите биржевой индекс путем расчета общего индекса цен.

Задание 4. Определите средний геометрический биржевой индекс по следующим данным.

Акции	Рыночная цена за акцию, руб	
	На день расчета	На предшествующий день
А	4,2	4,1
Б	5,8	6,0
В	4,6	4,6
Г	6,2	5,9

Задание 5. В таблице отражены данные о котировке акции Б на фондовой бирже по рабочим дням месяца:

Рабочие дни месяца	Цена, руб.		
	минимальная	максимальная	последняя
1	11,00	12,00	12,00
2	10,80	12,00	11,00
3	10,80	11,50	11,00
4	10,50	11,00	10,50
5	10,00	10,50	10,20
6	9,80	10,00	9,90
7	9,50	9,70	9,50
8	9,00	9,40	9,20
9	8,90	9,00	8,90
10	9,20	9,40	9,40

Постройте диаграмму цен методом чарт. Определите размах колебаний цен внутри месяца. Проанализируйте динамику рынка.

Тема 5: «Оценка долговых ценных бумаг»

Задание 1. Облигация приобретена по курсовой цене 52 000 рублей. Погашается через 3 года по номиналу 50 000 рублей. Купонная ставка 9%. Определить ставку совокупного дохода по облигации за весь срок займа.

Задание 2. Облигация с номиналом 10 000 рублей с 5%-ой купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена с дисконтом 10%. Определить текущую и совокупную доходность бумаги за год и за 5 лет.

Задание 3. Облигация номиналом 10 000 рублей и сроком займа 5 лет с ежегодной выплатой 5% приобретена с премией за 14 000 рублей (в 1-ый, 2-ой, 3-ий, 4-ый и 5-ый год после эмиссии). Погашение проводится по номиналу. Определить годовой убыток капитала, годовой совокупный доход, годовую совокупную доходность для разных сроков приобретения облигаций.

Тема 6: «Оценка долевых ценных бумаг»

Задание 1. Уставной капитал акционерного общества в размере 10 млн. рублей разделён на 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций. Предполагаемый размер прибыли к распределению - 200 тыс. рублей. Фиксированная ставка дивидендов по привилегированным акциям - 20%. Определить размер дивиденда, на получение которого может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции.

Задание 2. Акция номиналом 10 000 рублей куплена с коэффициентом 1,7 и продана владельцем на 3 год после приобретения за 90 дней до даты выплаты дивидендов. В первый год уровень дивиденда составил 1 500 рублей, во второй год рендит оценивался в 20%, в третий ставка дивиденда составила 10%. Индекс динамики цены продажи по отношению к

цене приобретения 1,25. Нужно определить совокупную доходность за весь срок со дня приобретения до дня продажи.

Задание 3. Инвестор Георгий Андреевич заключил договор о брокерском обслуживании 15 января 2017 г. и в тот же день купил на бирже 800 акций ПАО "Газпром" по 131,52 руб. за 1 акцию. Акции были проданы 15 сентября 2017 г. по 138,73 руб. за акцию. Комиссионные за совершение сделок составили 0,1% от каждой сделки, плата по договору о брокерском обслуживании – 300 руб. в месяц. Дивиденды в расчете на 1 акцию составили 7,89 руб. Для упрощения расчетов считать, что плата по договору о брокерском обслуживании была удержана одномоментно при прекращении договора. Другие расходы инвестора в связи с приобретением акций и их хранением считать равными нулю. Какую доходность реально получил инвестор в пересчете на год за счет роста курса акций и дивидендов с учетом налогообложения и расходов на оплату услуг брокера?

Задание 4. Имеются следующие данные о двух АО одной отрасли:

Показатели	АО №1	АО №2
Объем продаж, руб	6 548 720	5 829 730
Чистая прибыль, руб	1 545 000	1 627 010
Количество выпущенных акций, шт	591 200	983 200
Рыночная цена, руб	20,0	71,0

Рассчитайте показатели EPS, P/E, Кабс, Котн.

Задание 5. Какова минимальная номинальная стоимость акций непубличного акционерного общества, если известно, что каждый акционер общества владеет одной акцией? Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ с указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Тема 4: «Оценка производных ценных бумаг»

Задание 1. Инвестор приобрел за 30 долл. колл-опцион на акции компании N с ценой исполнения 900 долл. Опцион может быть исполнен в течение года. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., при какой цене инвестор предпочтет исполнить опцион?

Задание 2. Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы N, приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна 65 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

Задание 3. Продается американский колл-опцион с истечением через два месяца и ценой исполнения 50 долл. Цена опциона - 5 долл. Текущая цена оазисного актива - 58 долл. Каковы ваши действия в этом случае? Какую прибыль (убыток) вы будете иметь? Как будет реагировать рынок на подобную ситуацию? Какой должна быть минимальная цена опциона, чтобы исчезла возможность проведения арбитражной операции?

Задание 4. Колл-опцион на акции компании в момент его покупки 5 марта стоит 5 долл. Дата истечения опциона - 18 октября. Цена исполнения - 35 долл. Ответьте на следующие вопросы:

- 1) если это американский опцион, то когда он может быть исполнен?
- 2) если это европейский опцион, то когда он может быть исполнен?
- 3) если цена базисного актива в момент покупки опциона равна 30 долл., стоит ли приобретать этот опцион?
- 4) если цена равна 37 долл.?

ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

Вариант 1

1. Экономические классы ценных бумаг
2. Акция номиналом 15 руб. со ставкой дивиденда 25% приобретена по двойному номиналу и продана после выплаты годовых дивидендов, обеспечив владельцу 0,5 руб. дохода с каждого инвестированного рубля. Определите курс акции в момент ее продажи.

Вариант 2

1. Сущность и виды долевых ценных бумаг
2. Уставный капитал АО состоит из 1800 акций, 1200 из них – обыкновенные акции. Чему равно отношение номинальной стоимости обыкновенной акции к номинальной стоимости привилегированной акции, если известно, что АО выпустило максимально возможный объем привилегированных акций?

Вариант 3.

1. Оценка доходности операций с акциями.
2. Акция приобретена по номиналу 100 руб. По итогам первого года по ней выплачены дивиденды 20% годовых. Курсовая цена через год после эмиссии – 180 руб. Акция продается. Определите конечную доходность бумаги.

Вариант 4.

1. Оценка доходности операций с облигациями
2. Акция номиналом 10 руб. приобретена за 15 руб. Ставка дивиденда в 1-й год – 40%. В течение последующих трех лет ставка ежегодно снижалась на 5%, и владелец продал

бумагу в начале пятого года по курсу 117. Определите совокупную доходность акции со дня покупки до дня продажи.

Вариант 5.

1. Опцион как ценная бумага
2. Вексель выдан на сумму 5 млн. руб. с уплатой 19 декабря. Векселедержатель учел вексель в банке 25 октября по учетной ставке 12%. Определите сумму, полученную векселедержателем, и дисконт в пользу банка.

Вариант 6.

1. Размещение, или первичный рынок, ценных бумаг
2. Вексель с обязательством 12 млн. руб. учитывается банком за 90 дней до погашения с дисконтом 0,02 млн. руб. в пользу банка. Определите величину учетной ставки.

Вариант 7.

1. Обращение, или вторичный рынок, ценных бумаг
2. Владелец облигации номиналом 1 тыс. руб. при 6% годовых продал бумагу через 146 дней после очередного процентного дня. Определите, какой купонный доход причитается продавцу при условии начисления: а) точных процентов; б) простых процентов.

Вариант 8.

1. Понятие рынка ценных бумаг.
2. Определите доходность облигации, купленной за 950 тыс. руб. и проданной через 20 дней за 975 тыс. руб., за период и за год.

Вариант 9.

1. Государственные ценные бумаги.
2. Облигация приобретена по курсовой цене 1200 руб., погашается через пять лет по номиналу 1000 руб. Определим ставку дополнительного дохода и совокупную доходность за год и весь срок займа, если годовая купонная ставка равна 8%.

Вариант 10.

1. Эмиссионные ценные бумаги.
2. Курсовая цена облигации 1200 руб., ставка банковского процента 18%, погашение облигации производится через год по номинальной цене 1000 рублей. Какой должна быть купонная ставка?

Приложение № 3

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ»

Вариант 1

1. Понятие «ценная бумага» дано:
 - 1) в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг»;
 - 2) в Федеральном законе «Об акционерных обществах»;
 - 3) в Гражданском кодексе.

2. Акция – это:
 - 1) эмиссионная ценная бумага;
 - 2) неэмиссионная ценная бумага;
 - 3) может быть эмиссионной или неэмиссионной ценной бумагой в зависимости от условий эмиссии.

3. Государство может быть эмитентом:
 - 1) долевых ценных бумаг;
 - 2) долговых ценных бумаг;
 - 3) производных ценных бумаг.

4. Процедуру листинга и делистинга устанавливает:
 - 1) фондовая биржа;
 - 2) эмитент, выставляющий ценную бумагу на биржу;
 - 3) Федеральная служба по финансовым рынкам.

5. Место рынка ценных бумаг в экономике может быть выражено следующим образом:
 - 1) рынок ценных бумаг – часть финансового рынка;
 - 2) рынок ценных бумаг – часть фондового рынка;
 - 3) финансовый рынок – часть рынка ценных бумаг.

6. Индекс представляет собой:
 - 1) произведение курса ценной бумаги на количество ценных бумаг в обращении и характеризует масштабы рынка;
 - 2) способность рынка поглощать значительные объемы ценных бумаг в короткое время при небольших колебаниях курсов и при низких издержках на реализацию;
 - 3) ценностный показатель состояния рынка, показывающий среднее изменение цен определенного набора ценных бумаг.

7. Номинальная стоимость облигации – это:
 - 1) сумма, которая берется в займы эмитентом и подлежит возврату по истечении срока облигационного займа;
 - 2) стоимость, по которой облигация продается и покупается на рынке;
 - 3) стоимость, по которой облигации размещаются на рынке.

8. Вексель относят к:
 - 1) долевым ценным бумагам;
 - 2) долговым ценным бумагам;
 - 3) производным ценным бумагам.

9. Платеж по векселю:
 - 1) может быть оговорен продажей такого-то товара;
 - 2) может быть оговорен передачей таких-то ценностей;
 - 3) не может быть оговорен никакими событиями.

10. Простой вексель – это:
 - 1) вексель, содержащий простое, ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу;
 - 2) вексель, который не может переводиться и обращаться;
 - 3) вексель, содержащий простое и ничем не обусловленное предложение векселедателя третьему лицу уплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу.

11. Акцепт – это:
 - 1) вексельное поручительство;
 - 2) согласие оплатить вексель в пользу векселедержателя, предъявившего вексель к оплате;
 - 3) назначение плательщиком какого-то третьего лица.

12. Протест векселя – это:
 - 1) отказ векселедателя и всех обязанных по векселю лиц оплатить вексель;
 - 2) официально удостоверенное требование платежа или акцепта и его неполучения;
 - 3) отказ акцептанта осуществить акцепт векселя.

13. С помощью индоссамента обращаются:
 - 1) переводные векселя;
 - 2) простые векселя;
 - 3) переводные и простые векселя.

14. По характеру распоряжения акция в РФ:
 - 1) может быть только именной;
 - 2) может быть только предъявительской;
 - 3) может быть предъявительской и именной.

15. Номинальная стоимость акции – это стоимость:
 - 1) зафиксированная в уставе общества и представляющая долю акционера в уставном капитале общества;
 - 2) по которой акции продаются и покупаются на вторичном рынке;
 - 3) определяемая по документам финансовой отчетности и представляющая собой частное от деления чистых активов общества на количество акций, находящихся в обращении.

Вариант 2

1. Права, удостоверяемые именованными ценными бумагами, могут принадлежать:
 - 1) предъявителю ценной бумаги;
 - 2) организации, осуществляющей доверительное управление ценной бумагой;
 - 3) лицу, указанному в ценной бумаге.

2. Корпоративные инвесторы инвестируют в ценные бумаги:
 - 1) в целях получения спекулятивного дохода;

- 2) в целях получения выхода на новые рынки;
 - 3) для участия в управлении эмитентом.
3. В соответствии с российским законодательством к эмиссионным ценным бумагам относятся:
- 1) акции;
 - 2) банковские сертификаты;
 - 3) векселя.
4. В соответствии с законодательством РФ эмиссия эмиссионных ценных бумаг – это:
- 1) выпуск ценных бумаг;
 - 2) отчуждение ценных бумаг от эмитента первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок;
 - 3) определенная последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг.
5. В торгах на российских биржах принимают участие:
- 1) любые участники фондового рынка;
 - 2) члены биржи;
 - 3) любые профессиональные участники рынка ценных бумаг;
6. Капитализация представляет собой:
- 1) произведение курса ценной бумаги на количество ценных бумаг в обращении и характеризует масштабы рынка;
 - 2) ценностный показатель состояния рынка, показывающий среднее изменение цен определенного набора ценных бумаг;
 - 3) показатель, характеризующий объем сделок с ценными бумагами в денежном выражении за определенный период времени.
7. Акционерное общество может выпускать облигации:
- 1) на сумму, превышающую размер уставного капитала не более чем в два раза;
 - 2) только после полной оплаты уставного капитала учредителями;
 - 3) не ранее пятого года существования общества.
8. По характеру распоряжения вексель является:
- 1) именной ценной бумагой;
 - 2) предъявительской ценной бумагой;
 - 3) ордерной ценной бумагой.
9. Платеж по векселю может осуществляться только:
- 1) денежной суммой;
 - 2) товаром;
 - 3) оказанием услуг.
10. В России неопределенно срочные векселя имеют вексельную силу в течение:
- 1) 1 года;
 - 2) неограниченного времени;
 - 3) 3 лет.
11. Индоссамент – это:
- 1) добавочный лист к векселю;

- 2) согласие оплатить вексель в пользу векселедержателя, предъявившего вексель к оплате;
- 3) передаточная надпись, посредством которой вексель и права, связанные с ним, передаются новому лицу.

12. В российской практике под вексельным кредитом понимается:

- 1) отсрочка платежа по товарной сделке, оформленная векселем;
- 2) переводной вексель, плательщиком по которому является банк;
- 3) простой вексель, выданный банком и используемый как средство оплаты товаров.

13. Владелец обыкновенной акции имеет право:

- 1) голоса на общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;
- 2) на получение номинальной стоимости акции в установленный в ней срок;
- 3) на выкуп акции акционерным обществом по рыночной цене.

14. Общество не вправе принимать решение о выплате дивидендов по акциям:

- 1) при получении незначительной прибыли;
- 2) до полной оплаты уставного капитала;
- 3) при отсутствии в уставе привилегированных акций;

15. Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов:

- 1) о выборе совета директоров;
- 2) о выплате дивидендов;
- 3) о принятии решения о смене руководства.

Вариант 3

1. Инвесторы на российском рынке ценных бумаг представлены:

- 1) резидентами и нерезидентами; физическими и юридическими лицами;
- 2) только резидентами; физическими и юридическими лицами;
- 3) только резидентами; только юридическими лицами.

2. Передача прав, удостоверяемых именными ценными бумагами, осуществляется:

- 1) вручением данной ценной бумаги;
- 2) путем индоссамента;
- 3) путем цессии.

3. Долевые ценные бумаги выражают следующие права:

- 1) только имущественные;
- 2) только неимущественные;
- 3) имущественные и неимущественные.

4. К бессрочным ценным бумагам относятся:

- 1) ценные бумаги, гасимые по предъявлению;
- 2) ценные бумаги, срок которых не определен при эмиссии;
- 3) ценные бумаги, обращающиеся пока существует эмитент, их выпустивший.

5. В соответствии с законодательством РФ к брокерской деятельности относится совершение гражданско-правовых сделок с ЦБ на основании договора.

- 1) поручения;
 - 2) займа;
 - 3) хранения.
6. Делистинг означает:
- 1) невозможность эмитента вновь выставить ценные бумаги на торги на любой фондовой бирже;
 - 2) временную приостановку торгов с ценными бумагами данного эмитента;
 - 3) снятие ценной бумаги с торгов на данной фондовой бирже.
7. Обязательства эмитента облигации:
- 1) вернуть сумму займа и выплачивать доход в зависимости от полученной прибыли;
 - 2) вернуть сумму займа и выплачивать доход в соответствии с условиями займа;
 - 3) вернуть сумму займа.
8. Стороны, обязанные по векселю:
- 1) несут субсидиарную ответственность;
 - 2) несут солидарную ответственность;
 - 3) не являются ответственными по векселю, за исключением основного должника.
9. В зависимости от плательщика векселя подразделяются на:
- 1) товарные и банковские;
 - 2) финансовые и простые;
 - 3) простые и переводные.
10. Переводной вексель – это:
- 1) вексель, содержащий простое, ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу;
 - 2) вексель, который может переводиться и обращаться;
 - 3) вексель, содержащий простое и ничем не обусловленное предложение векселедателя третьему лицу уплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу.
11. Аваль – это:
- 1) вексельное поручительство;
 - 2) добавочный лист к векселю;
 - 3) согласие оплатить вексель в пользу векселедержателя, предъявившего вексель к оплате.
12. «Вексельная метка» - это:
- 1) наименование «вексель» на бланке ценной бумаги;
 - 2) слово «вексель», встречающееся в тексте документа;
 - 3) подпись акцептанта на лицевой стороне векселя.
13. Бланковый индоссамент:
- 1) не указывается лицо, в пользу которого сделан;
 - 2) не содержит подписи лица, передающего вексель;
 - 3) допускает частичную передачу прав по векселю.

14. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать (в процентах от уставного капитала):

- 1) 20%;
- 2) 25%;
- 3) 35%.

15. Владелец привилегированной акции имеет право:

- 1) голоса на общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;
- 2) фиксированного дивиденда;
- 3) на получение номинальной стоимости акции в установленный в ней срок.

Приложение № 4

**КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, КОТОРЫЕ ПРИ НЕОБХОДИМОСТИ, МОГУТ БЫТЬ
ИСПОЛЬЗОВАНЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АТТЕСТАЦИИ**

1. Ценные бумаги как объект оценки.
2. Нормативно-правовая база оценки ценных бумаг в России.
3. Понятие стоимости ценных бумаг.
4. Факторы, определяющие стоимость ценной бумаги.
5. Взаимосвязь внутренней стоимости и рыночной цены ценной бумаги.
6. Значение гипотезы об эффективности рынка.
7. Понятие, цели и задачи фундаментального анализа.
8. Понятие, цели и задачи технического анализа.
9. Влияние финансового состояния эмитента на величину рыночной стоимости его ценных бумаг.
10. Факторные модели оценки доходности ценных бумаг.
11. Оценка стоимости облигации.
12. Расчет доходности к погашению.
13. Эффективная доходность облигации.
14. Расчет текущей доходности облигации.
15. Взаимосвязь цены и доходности облигации.
16. Доходность и продолжительность портфеля облигаций.
17. 18. Оценка стоимости акций.
18. Модель дисконтированных дивидендов.
19. Оценка стоимости акций при помощи модели CAPM.
20. Расчет стоимости акций при помощи модели с постоянным темпом прироста дивидендов.
21. Оценка фьючерсного контракта. Метод расчета затрат на хранение.
22. Оценка стоимости опциона. Взаимосвязь стоимости опционов "пут" и "колл".
23. Последовательность (основные этапы) согласования результатов оценки, полученной разными методами
24. Содержание типового отчета об оценке стоимости предприятия (бизнеса).