

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности

В.Г. Шубаева

20 23 г.

Инвестиционная оценка активов

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки/ Специальность 38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) программы/ Специализация Банковский бизнес и финансовые экосистемы

Уровень высшего образования Магистратура

Форма обучения очная

Год набора 2023

Составитель(и):
к.э.н, Складенко Виктория Викторовна

| | | |
|-------------------------|-----|---|
| Часов по учебному плану | 144 | Виды контроля в семестрах: Экзамен: семестр 3 |
| в том числе: | | |
| контактная работа | 32 | |
| самостоятельная работа | 76 | |
| практическая подготовка | 0 | |
| часов на контроль | 36 | |

Распределение часов дисциплины:

| Семестр: | 3 |
|---|------------|
| Вид занятий | Часы |
| Лекционные занятия | 18 |
| Практические занятия | 14 |
| Лабораторные работы | |
| Итого аудиторных часов | 32 |
| Самостоятельная работа | 76 |
| Часы на контроль | 36 |
| Итого академических часов | 144 |
| Общая трудоемкость в зачетных единицах | 4 |

Санкт-Петербург
2023

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|-----------|
| 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ | 3 |
| 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ | 3 |
| 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ | 3 |
| 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ* | 4 |
| 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ..... | 6 |
| 5.1 Рекомендуемая литература | 6 |
| 5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства | 6 |
| 5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)..... | 6 |
| 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ | 7 |
| 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ..... | 8 |
| 8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ | 9 |
| ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ..... | 11 |
| 1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации | 11 |
| 1.2 Темы письменных работ..... | 12 |
| 1.3 Контрольные точки | 12 |
| 1.4 Другие объекты оценивания | 12 |
| 1.5 Самостоятельная работа обучающегося | 12 |
| 1.6 Шкала оценивания результата | 13 |

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

| | |
|--------------|--|
| Цель: | Усвоение магистрантами теоретических знаний и практических навыков инвестиционной оценки активов, что позволит будущему финансовому аналитику ориентироваться в инвестиционной стоимости любых активов, принимать обоснованные решения для оценки, а также успешного инвестирования и управления активами. |
|--------------|--|

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Б1.В Инвестиционная оценка активов относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

| Код и наименование компетенции выпускника | Код и наименование индикатора достижения компетенций | Планируемые результаты обучения по дисциплине |
|---|---|---|
| ПК-3 - Способен обеспечивать консультирование клиентов и контрагентов финансово-кредитных организаций по широкому спектру финансовых продуктов и услуг, вопросам оценки инвестиционных активов, составления индивидуального инвестиционного плана, формирования эффективного инвестиционного портфеля и управления им | ПК-3.3 - Оценивает финансовые активы с использованием доступных способов и методов оценки, принимает обоснованные решения по формированию и оценке портфеля активов и управлению им | <p>Знать: методологические основы инвестиционной оценки; основные подходы к инвестиционной оценке: оценка дисконтированных денежных потоков и сравнительная оценка; современные модели оценки дисконтированных денежных потоков: модели дисконтирования дивидендов, модель потоков на собственный капитал и модель избыточного дохода; методы сравнительной оценки: мультипликаторы прибыли; мультипликаторы балансовой стоимости; мультипликаторы выручки.</p> <p>Уметь: оценивать любые активы с применением современных подходов и методов инвестиционной оценки; проводить количественное прогнозирование и моделирование стоимости любых активов с учетом факторов на нее влияющих; определять факторы, влияющие на стоимость активов и не влияющие на нее; анализировать информацию, подбирать необходимые данные и осуществлять расчеты в соответствии с основными методами и моделями инвестиционной оценки активов.</p> <p>Владеть: навыками инвестиционной оценки любых активов; навыками количественного и качественного анализа для принятия инвестиционных решений; навыками моделирования ключевых факторов стоимости; алгоритмами проведения расчетов, используемых в инвестиционной оценке активов; навыками формирования ресурсной базы для</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | успешной реализации инвестиционной оценки активов. |
| УК-6 - Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки | УК-6.2 - Реализует намеченные цели деятельности с учетом условий, средств, личностных возможностей, временной перспективы развития деятельности и требований рынка труда; проявляет заинтересованность в саморазвитии и использует предоставляемые возможности для приобретения новых знаний и навыков | <p>Знать: пути поиска новых решений на финансовом рынке.</p> <p>Уметь: добиваться поставленных целей инвестирования.</p> <p>Владеть: практиками принятия инвестиционных решений в условиях повышенной волатильности на финансовых рынках.</p> |

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ*

| Номер и наименование тем и/или разделов/тем | Содержание дисциплины | Объем дисциплины (академические часы) | | | |
|--|---|---------------------------------------|----|----|-----|
| | | Контактная работа | | | СРО |
| | | ЗЛТ | ПЗ | ЛР | |
| Раздел I. Методологические основы инвестиционной оценки активов. | | | | | |
| Тема 1. Основные положения теории риска, рыночной эффективности и теории инвестиций в инвестиционной оценке активов. | Риск. Модели риска и доходности. Понятие риска и неопределенности. Риск собственного капитала и ожидаемый доход. Сравнительный анализ моделей риска и доходности. Модели риска дефолта. Рыночная эффективность. Эффективность рынка и оценка инвестиций. Понятие эффективного рынка. Последствия рыночной эффективности. Необходимые условия для рыночной эффективности. Предположения относительно рыночной эффективности. Тесты на эффективность рынка. Доказательства рыночной эффективности. Свойства временных рядов изменения цен. Реакция рынка на информационные события. Рыночные аномалии. Безрисковые ставки и премии за риск. Безрисковая ставка. Премия за риск инвестирования в акции. Спред дефолта по облигациям. Стоимость привлечения капитала. Оценка параметров риска и стоимости финансирования. Стоимость привлечения собственного и долгового капитала. Оценка роста. Важность роста. Исторический рост. | 2 | | | 12 |

| | | | | | |
|---|---|-----------|-----------|----------|-----------|
| | Аналитическая оценка роста. Фундаментальные детерминанты роста. Качественные аспекты роста. | | | | |
| Раздел II. Подходы и методы инвестиционной оценки активов. | | | | | |
| Тема 2. Оценка на основе дисконтированных денежных потоков. | Модели дисконтирования дивидендов: Базовые модели. Входные переменные, используемые в модели: стоимость привлечения капитала, коэффициент выплат; ожидаемый рост. Стабильный рост. Модели денежных потоков на собственный капитал: Определение денежных потоков на собственный капитал. Капитализация расходов на обучение и совершенствование персонала. Инвестиции в обязательный капитал. Модели избыточного дохода: Базовая модель. Входные данные для модели. | 8 | 8 | | 16 |
| Тема 3. Оценка, основанная на активах. | Базовая модель. Входные данные для модели. | 2 | | | 16 |
| Тема 4. Сравнительная оценка. | Фундаментальные принципы сравнительной оценки: Использование сравнительной оценки. Стандартизация значений стоимости и мультипликаторов. Базовые этапы в использовании мультипликаторов. Согласование оценки на основе дисконтированных денежных потоков и сравнительной оценки. Мультипликатор «цена / прибыль»: Базовая формула мультипликатора РЕ. Основные переменные мультипликатора РЕ. Мультипликатор для быстро растущей фирмы финансовых услуг. Проблемы с методологией регрессии. Мультипликатор «цена / балансовая стоимость»: Базовая формула мультипликатора RBV. Основные переменные мультипликатора RBV. Анализ мультипликатора. Мультипликатор RBV и ROE. Применение мультипликатора RBV. Связь с избыточной доходностью. Мультипликаторы выручки: Базовая формула мультипликатора «Цена / Объем продаж». Основные переменные. Анализ мультипликатора. Применение мультипликатора. Базовая формула мультипликатора «Стоимость предприятия / Объем продаж». Основные переменные. Анализ мультипликатора. Применение мультипликатора. | 4 | 6 | | 16 |
| Раздел III. Инвестиционная оценка любых активов. | | | | | |
| Тема 5. Инвестиционная оценка любых активов. | Оценка фирм, оказывающих финансовые услуги. Оценка молодых и начинающих фирм. Оценка частных фирм. Оценка при приобретениях и поглощениях. | 2 | | | 16 |
| Контроль: | | | | | 36 |
| Всего по дисциплине: | | 18 | 14 | 0 | 76 |

*ЗЛТ – занятия лекционного типа, ПЗ – все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР – лабораторные работы, СРО – самостоятельная работа обучающегося

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Рекомендуемая литература

| Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.) | Электронные ресурсы |
|--|---|
| Дамодаран, Асват. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов : Монография. 5, перераб. и доп. Москва : ООО "Альпина Паблишер", 2016. 1340 с. | https://znanium.com/read?id=95531 |
| Финансовые рынки и финансово-кредитные институты в таблицах и схемах : учебное пособие / [Е.М.Попова, С.Ю.Янова, Л.В.Гудовская и др.] ; под ред. Е.М.Поповой ; М-во науки и высш. образования Рос. Федерации, С.-Петерб. гос. экон. ун-т, Каф. банков, фин. рынков и страхования. Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2020. | http://opac.unecon.ru/elibrary ... D1%8B%D0%BD%D0%BA%D0%B8_20.pdf |
| Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: Учебное пособие. Стандарт третьего поколения / Г. Белоглазова, Л. Кроливецкая, ред. Санкт-Петербург : Питер, 2021. - 384 с. | https://ibooks.ru/bookshelf/377397/reading |

5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства

- 7-Zip
- LibreOffice
- ОС Альт образование 10

5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)

| № | Наименование СПБД/ ИСС |
|----|--|
| 1. | Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru |
| 2. | Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru |
| 3. | Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru |
| 4. | База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com |
| 5. | База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary www.oecd-ilibrary.org |
| 6. | Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru) |
| 7. | Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru) |
| 8. | Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс |

| | |
|-----|--|
| | СПбГЭУ или www.kodeks.ru) |
| 9. | Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru |
| 10. | Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru |
| 11. | Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com |
| 12. | Электронная библиотека СПбГЭУ – opac.unecon.ru |

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Помещения оснащены оборудованием и техническими средствами обучения.

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

| Наименование учебных аудиторий, перечень | Адрес (местоположение) учебных аудиторий |
|--|--|
| Ауд. 2021 Лаборатория "Лабораторный комплекс" Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 22 посадочных места (22 компьютерных стола, черных кресел 22шт.) Учебная мебель на 42 посадочных мест (парт 21 шт.), рабочее место преподавателя (компьютерный стол 1шт.) доска, меловая 3-х секционная 1шт., доска маркерная на колесиках 1 шт., часы 1 шт., кафедра 1шт., стол 1шт., тумбочка 1шт., стул из 4шт., вешалка стойка 2шт., жалюзи 3шт. Компьютер i5-8400/8GB/500GB_SSD/Viewsonic VA2410-mh - 23 шт., Установка демонстрационных учебных фильмов - 1 шт., Компьютер в комплектации системный блок Intel pentium x2 g3250 клавиатура+мышь L (жесткий диск 500gb, монитор philips 21.5") - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р» |
| Ауд. 0005 Компьютерный класс (для проведения практических занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) с применением вычислительной техники). Оборудован мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 25 посадочных мест, рабочее место преподавателя, стол - 1 шт., доска маркерная на колесиках - 1 шт., вешалка стойка - 2 шт., жалюзи - 2 шт., Компьютер Intel i5 4460/1T6/8Гб/Samsung s23e200 - 10 шт., Компьютер Intel i5 | 191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р» |

| | |
|--|--|
| 7400/1Tb/8Gb/Philips 243V5Q 23' - 12 шт., Мультимедийный проектор Тип 1 Optoma x 400 - 1 шт., Экран с электроприводом ScreenMedia Champion 244x183см (SCM-4304) - 1 шт., Ноутбук HP 250 G6 1WY58EA - 3 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | |
| Ауд. 2026 Компьютерный класс (для проведения практических занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ) с применением вычислительной техники). Оборудован мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 25 посадочных мест, рабочее место преподавателя (стол - 2 шт., кресло - 1 шт.), доска маркерная 3-х секционная - 1 шт., вешалки стойки - 2 шт., стул изо - 9 шт., жалюзи - 2 шт., Компьютер pentium x2 g3250 /8Gb/500gb/ philips 21.5') - 1 шт., Компьютер Intel X2 G3420/8 Gb/500 HDD/PHILIPS 200V4- 23 шт., Ноутбук HP 250 G6 1WY58EA -2 шт., Мультимедийный проектор Optoma x 400 - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р» |
| Ауд. 2065 Учебная аудитория (для проведения занятий лекционного типа и занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оборудована мультимедийным комплексом. Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 80 посадочных мест, рабочее место преподавателя, доска маркерная - 1 шт., кафедра - 1 шт., стул - 2 шт., Персональный компьютер в сборе Lenovo тип 1 (Core I3 2100+монитор Acer V193) - 1 шт., Интерактивный проектор Epson EB-485Wi - 1 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 191023, г. Санкт-Петербург, ул. Канал Грибоедова, 30/32, литер «А», «Б», «Р» |

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться со следующими документами:

- учебно-методической документацией;
- локальными нормативными актами, регламентирующими основные вопросы организации и осуществления образовательной деятельности, в том числе регламентирующие порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся;
- графиком консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава.

Уровень и глубина освоения дисциплины определяются активной и систематической работой обучающихся на лекционных занятиях, занятиях семинарского типа, выполнением самостоятельной работы, в том числе в части выделения наиболее значимых и актуальных проблем для дальнейшего изучения. Особым условием качественного освоения дисциплины является эффективная организация труда, позволяющая распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком учебного процесса.

При подготовке к учебным занятиям обучающимся предоставляется возможность посещения консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава СПбГЭУ согласно расписанию, установленному в графике консультаций.

Аудиторная и внеаудиторная работа обучающихся должна быть направлена на формирование:

- фундаментальных основ мировоззрения обучающихся и естественнонаучного познания;
- базисных знаний, соответствующих направлению подготовки и заявленной профессиональной области, формирующих целевую и профессиональную основу для подготовки кадров;
- профессиональных компетенций ориентированных на удовлетворение потребностей рынка труда;
- индивидуальной траектории посредством освоения уникального набора профессиональных компетенций дополняющих компетентностную модель обучающегося, за счет ориентации на конкретные профессиональные специализированные области знаний, определяемые представителями рынка труда;
- метанавыков обучающихся, таких как: командная работа и лидерство, анализ данных, цифровые навыки, разработка и реализация проектов, межкультурное взаимодействие.

8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации

1. Оценка на основе дисконтирования стабильно растущих дивидендов.
2. Оценка на основе дисконтирования быстро растущих дивидендов.
3. Оценка фирмы, оказывающей финансовые услуги и не выплачивающей дивиденды.
4. Оценка на основе дисконтирования избыточных доходов.
5. Оценка, основанная на активах.
6. Сравнительная оценка: определение недооцененных и переоцененных рынком акций на основе построения многофакторной регрессии мультипликатора «цена / прибыль».
7. Сравнительная оценка: определение недооцененных и переоцененных рынком акций на основе построения многофакторной регрессии мультипликатора «цена / балансовая стоимость».
8. Оценка на основе расчета мультипликатора «цена / прибыль» по фундаментальным характеристикам.
9. Оценка на основе расчета мультипликатора «цена / балансовая стоимость» по фундаментальным характеристикам.

ПРИМЕРНЫЙ ВАРИАНТ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

ЗАДАЧА 1.

Вы оцениваете малый инвестиционный банк. В только что закончившемся финансовом году банк заработал доходность собственного капитала 18% при балансовой стоимости собственного капитала 250 млн. усл. ден. единиц. Коэффициент бета для такого банка равен 1,2, безрисковая ставка процента 5%, премия за риск 4%. Вы предполагаете, что в ближайшие 6 лет значения текущей доходности собственного капитала и стоимости привлечения собственного капитала для этого банка останутся неизменными, а по истечении указанного срока избыточные доходы будут отсутствовать. Коэффициент выплат для этого банка равен 25%.

А) Оцените для каждого года избыточные доходы на собственный капитал в денежных единицах. Оцените сегодняшнее значение стоимости собственного капитала, используя подход с т. з. избыточных доходов.

Б) Как изменился бы ваш ответ, если бы вам сказали, что доходность собственного капитала упадет до 13% по истечении 6-го года и останется на этом уровне навсегда, а коэффициент выплат будет составлять 60%?

ЗАДАЧА 2.

В прошедшем году страховая компания заработала прибыль 15 усл. ден. единиц на акцию и выплатила дивиденды в размере 9 усл. ден. единиц на акцию. Ожидается, что доходность собственного капитала компании в следующем году составит 20%. Коэффициент бета равен 1, а безрисковая ставка процента составляет 6% (рыночная премия за риск = 4%). Определите мультипликатор PBV, если компания сохранит текущий коэффициент выплат.

1.2 Темы письменных работ

Рабочей программой дисциплины не предусмотрено.

1.3 Контрольные точки

| Номер контрольной точки | Тип контрольной точки | Способ проведения | Номера тем |
|-------------------------|-----------------------|---|------------|
| 1 | Контрольная работа | с помощью технических средств и информационных систем | 1-2 |
| 2 | Контрольная работа | с помощью технических средств и информационных систем | 3-5 |
| 3 | Текущий контроль | с помощью технических средств и информационных систем | 1-5 |

1.4 Другие объекты оценивания

Рабочей программой дисциплины не предусмотрено.

1.5 Самостоятельная работа обучающегося

| Наименования самостоятельной работы | Номера тем |
|---|------------|
| Подготовка к лекционным и практическим занятиям | 1 |
| Выполнение расчетных, аналитических, расчетно-графических и др. заданий | 2 |
| Выполнение расчетных, аналитических, расчетно-графических и др. заданий | 3 |
| Выполнение расчетных, аналитических, расчетно-графических и др. заданий | 4 |
| Подготовка сообщений, докладов | 5 |
| Подготовка к экзамену | 1 |

1.6 Шкала оценивания результата

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения **по дисциплине** регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся**:

Формой итогового контроля по дисциплине является экзамен (или дифференцированный зачет), итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

| Баллы | Оценка |
|-----------|---------------------|
| ≤ 54 | неудовлетворительно |
| 55-69 | удовлетворительно |
| 70-84 | хорошо |
| ≥ 85 | отлично |

Шкала оценивания результата

| | |
|-----------------|---|
| 2 (балл до 54) | Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат. |
| 3 (балл 55-69) | Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер. |
| 4 (балл 70-84) | Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения. |
| 5 (балл 85-100) | Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход. |