МИНОБРНАУКИ РОССИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

|  |  |
| --- | --- |
|  | УТВЕРЖДАЮ  Проректор по образовательной деятельности  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ В.Г. Шубаева  «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_\_\_г. |

***Инвестиционная оценка активов***

**Рабочая программа дисциплины**

|  |  |
| --- | --- |
| Направление подготовки/ *Специальность* | *38.04.08 Финансы и кредит* |
| Направленность (профиль) программы/  *Специализация* | *Финансовые рынки и банковский бизнес* |
| Уровень высшего образования | *Магистратура* |
| Форма обучения | *очная* |
| Год набора | *2025* |

Составитель*(и)*:

|  |
| --- |
| к.э.н, Скляренко 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

2025

**СОДЕРЖАНИЕ**

[**1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ** 3](#_Toc183443275)

[**2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ** 3](#_Toc183443276)

[**3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ** 3](#_Toc183443277)

[**4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ\*** 5](#_Toc183443278)

[**5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ** 6](#_Toc183443279)

[**5.1 Рекомендуемая литература** 6](#_Toc183443280)

[**5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства** 7](#_Toc183443281)

[**5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)** 7](#_Toc183443282)

[**6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ** 8](#_Toc183443283)

[**7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ** 9](#_Toc183443284)

[**8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ** 10](#_Toc183443285)

[**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ** 11](#_Toc183443286)

[**1.1 Контрольные вопросы и задания к промежуточной аттестации** 11](#_Toc183443287)

[**1.2 Темы письменных работ** 11](#_Toc183443288)

[**1.3 Контрольные точки** 11](#_Toc183443289)

[**1.4 Другие объекты оценивания** 12](#_Toc183443290)

[**1.5 Самостоятельная работа обучающегося** 12](#_Toc183443291)

[**1.6 Шкала оценивания результата** 12](#_Toc183443292)

# **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** |
| --- | --- | --- |
| 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 | Знать: пути поиска новых решений на финансовом рынке  Уметь: добиваться поставленных целей инвестирования.  Владеть: практиками принятия инвестиционных решений в условиях повышенной волатильности на финансовых рынках. |
| ПК-3 - Способен обеспечивать консультирование клиентов и контрагентов финансово-кредитных организаций и организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг по широкому спектру финансовых продуктов и услуг, вопросам оценки инвестиционных активов, составления индивидуального инвестиционного плана, формирования эффективного инвестиционного портфеля и управления им | ПК-3.2 - Развивает отношения банка с клиентами, обеспечивает их консультирование по широкому спектру традиционных и инновационных финансовых услуг, принимает обоснованные решения по формированию и оценке портфеля активов и управлению им | Знать: основы современной финансовой аналитики: принципы формирования стоимости денег во времени; принципы дисконтирования денежного потока; принципы начисления сложных процентов; принципы расчета приведенной и будущей стоимости; принципы расчета доходности активов; методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации. Методологические основы и принципы портфельного инвестирования: принципы подбора и распределения активов; принципы соотношения риска и доходности; понятия безрискового актива; способы управления финансовыми рисками; методы количественного и качественного анализа финансовых показателей. Методологические основы и 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.  Уметь: строить инвестиционный портфель для клиента на основе фундаментального анализа и инвестиционной оценки активов с учетом финансовых целей клиента, его инвестиционного профиля; начального капитала и затрат на проведение финансовых операций. 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. Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля; получать, интерпретировать и документировать результаты исследований; использовать расчетные таблицы и калькуляторы; анализировать информацию, подбирать необходимые данные и осуществлять расчеты в соответствии с основными методами и моделями инвестиционной оценки активов..  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 успешной реализации инвестиционной оценки активов. Навыками составления инвестиционного портфеля; выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах; составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском; проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей; расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента; расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала; анализ финансового положения клиента.. |

# **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 теорий риска, рыночной эффективности и инвестиций. | 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. Аналитическая оценка роста. Фундаментальные детерминанты роста. Качественные аспекты роста. | | 2 | |  |  | 12 |
| **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 ка-питал. 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 PE. Основные переменные мультипликатора PE. Мультипликатор для быстро растущей фирмы финансовых услуг. Проблемы с методологией регрессии. Мультипликатор «цена / балансовая стоимость»: Базовая формула мультипликатора PBV. Основные переменные мультипликатора PBV. Анализ мультипликатора. Мультипликатор PBV и ROE. Применение мультипликатора PBV. 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** | |  | **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](http://opac.unecon.ru/elibrary/2015/ucheb/%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D0%B5%20%D1%80%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 |
| - ОС Альт образование 10 |
| - LibreOffice Writer |
| - LibreOffice Calc |
| - LibreOffice Base |

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

|  |  |
| --- | --- |
| **№** | **Наименование СПБД/ ИСС** |
| 1. | Электронная библиотека Grebennikon.ru – [www.grebennikon.ru](http://www.grebennikon.ru) |
| 2. | Научная электронная библиотека eLIBRARRY – www.elibrary.ru |
| 3. | Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru |
| 4. | База данных ПОЛПРЕД Справочники – [www.polpred.com](http://www.polpred.com) |
| 5. | База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary  [www.oecd-ilibrary.org](http://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](http://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. 410 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: Мебель на 20 посадочных мест; доска маркерная – 1 шт., Телевизор LCD Akira LCT-42CH41ST - 1 шт. Переносной мультимедийный комплект: Ноутбук HP 250 G6 1WY58EA, Мультимедийный проектор LG PF1500G. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н |
| Ауд. 415 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 96 посадочных мест; доска меловая - 1 шт.; тумба - 1 шт.; Компьютер Intel Core i5-4460 CPU @ 3.2GHz/8Gb/1Tb/Samsung S23E200 - 1 шт., Мультимедийный проектор Optoma EX-632 - 1 шт., Экран DRAPER Targa 198\*264 - 1 шт., Звуковой микшер усилитель JDM TA-1120 - 1 шт., Звуковые колонки JBL 25 - 2 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н |
| Ауд. 401 пом 4 Лаборатория "Лабораторный комплекс".Специализированная мебель и оборудование: Учебная мебель на 15 посадочных мест; Моноблок FOX MIMO 4450(Pentium G2020 2.9./4Gb/500Gb) - 15 шт. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий: мультимедийные приложения к лекционным курсам и практическим занятиям, интерактивные учебно-наглядные пособия. | 196084, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 103, лит. А, пом. 1Н, 2Н |

# **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 | Характеристика рынков акций, облигаций и альтернативных инвестиций. |
| 2 | Участники рынка акций, облигаций, рынка альтернативных инвестиций их цели. |
| 3 | Эффективность рынков ценных бумаг, критерии эффективности и аномалии. |
| 4 | Справедливая оценка риска с точки зрения эффективности портфеля. |
| 5 | Особенности риска, недостаточно учитываемые классическими моделями. |
| 6 | Расчет доходности, сопоставление с риском. |
| 7 | Особенности маржинальной торговли. |
| 8 | Анализ портфеля и актива относительно рынка. |
| 9 | Анализ и оценка инвестиций компаний (DCF analysis). |
| 10 | Сравнительная оценка стоимости инструментов с фиксированной доходностью. Формирование инвестиционного портфеля; |
| 11 | Торговые стратегии, применяемых различными группами инвесторов; |
| 12 | Оценка на основе дисконтирования стабильно растущих дивидендов. |
| 13 | Оценка на основе дисконтирования быстро растущих дивидендов. |
| 14 | Оценка фирмы, оказывающей финансовые услуги и не выплачивающей дивиденды. |
| 15 | Оценка на основе дисконтирования избыточных доходов. |
| 16 | Оценка, основанная на активах. |
| 17 | Сравнительная оценка: определение недооцененных и переоцененных рынком акций на основе построения многофакторной регрессии мультипликатора «цена / прибыль». |
| 18 | Сравнительная оценка: определение недооцененных и переоцененных рынком акций на основе построения многофакторной регрессии мультипликатора «цена / балансовая стоимость». |
| 19 | Оценка на основе расчета мультипликатора «цена / прибыль» по фундаментальным характеристикам. |
| 20 | Оценка на основе расчета мультипликатора «цена / балансовая стоимость» по фундаментальным характеристикам. |

## **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 | 2-4 |
| Подготовка сообщений, докладов | 5 |
| Подготовка к экзамену | 1-5 |

## **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.  Продемонстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостных характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход. |