

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Отделение финансов



подписано электронно-цифровой подписью

### Программа дисциплины

Фундаментальный анализ ценных бумаг БЗ.ДВ.6

Направление подготовки: 080100.62 - Экономика

Профиль подготовки: Финансы и кредит

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе СПО

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Никонова Т.В.

**Рецензент(ы):**

Кох И.А.

### **СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Кох И. А.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (отделение финансов):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 950226014

Казань  
2014

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Никонова Т.В. кафедра ценных бумаг, биржевого дела и страхования Отделение финансов , TVNikonova@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Изучение дисциплины ставит целью освоение студентами методик, применяемых в рамках фундаментального анализа акций и долговых ценных бумаг, а также формирование системного представления о современных методах фундаментального и технического анализа, необходимых для решения аналитических задач, возникающих в процессе совершения операций на рынке ценных бумаг.

Задачами изучения дисциплины являются:

- - исследование методологических основ фундаментального анализа ценных бумаг;
- - освоение основных понятий и специфических терминов фундаментального анализа ценных бумаг;
- - формирование представления о влиянии макроэкономических и отраслевых факторов на цены ценных бумаг;
- - изучение финансовых показателей деятельности эмитентов, взаимосвязанных с ценой акций;
- - рассмотрение специфики рыночного поведения долговых ценных бумаг под воздействием различных фундаментальных факторов.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.ДВ.6 Профессиональный" основной образовательной программы 080100.62 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 5 курсе, 9 семестр.

Дисциплина "Фундаментальный анализ ценных бумаг" включена в раз-дел Б3. ДВ7 дисциплин по выбору вариативной части профессионального цикла дисциплин. Изучается на четвертом курсе в 7 семестре студентами дневного отделения с нормативным сроком обучения, на третьем курсе в 5 семестре студентами дневного отделения на базе СПО, на четвертом курсе студентами заочного отделения на базе СПО.

Изучению дисциплины "Фундаментальный анализ ценных бумаг" предшествует освоение следующих дисциплин: "Деньги, кредит, банки", "Финансовые рынки", "Корпоративные финансы", "Страхование, "Производные ценные бумаги".

Знания, полученные в результате изучения дисциплины, могут быть применены при выполнении выпускных квалификационных работ.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-10 (профессиональные компетенции)	способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ПК-3 (профессиональные компетенции)	способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- категории и понятия, используемые для теоретической и прикладной характеристик фундаментального анализа ценных бумаг;
- сущность фундаментального анализа как метода анализа ценных бумаг, его достоинства и недостатки;
- цель, задачи, базовые принципы фундаментального анализа ценных бумаг, как одного из важнейших методов оценки финансовых инструментов;
- подходы к фундаментальному анализу ценных бумаг, включающие поэтапный анализ макросреды, отраслевых особенностей, специфических и систематических рисков компаний;
- экономические индикаторы, применяемые при принятии инвестиционного решения на основе фундаментального анализа ценных бумаг;

2. должен уметь:

- анализировать фундаментальные индикаторы макроэкономической статистики и показатели развития отраслей и предприятий;
- выявлять тенденции и делать выводы в отношении поведения рынка ценных бумаг;
- применять методы расчета финансовых показателей для целей фундаментального анализа ценных бумаг;
- самостоятельно проводить анализ ценных бумаг, основываясь на финансовой отчетности и скорректированных аналитических показателях, статистических данных отраслей и индикаторах макроэкономической динамики;
- принимать инвестиционные решения на основе расчета рыночных показателей ценных бумаг;

3. должен владеть:

- специфическими терминами и понятиями фундаментального анализа ценных бумаг;
- современными методами сбора, систематизации, структурирования и анализа информации, характеризующей развитие национальной экономики, экономики отраслей и предприятий в целях фундаментального анализа;
- приемами обработки и анализ фундаментальных факторов рынка ценных бумаг, необходимых для принятия инвестиционного решения.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- выбирать инструментальные средства для обработки финансовых и экономических данных в фундаментальном анализе ценных бумаг;
- анализировать финансовую информацию, характеризующую развитие национальной экономики, экономики отраслей и предприятий с целью принятия инвестиционного решения на рынке ценных бумаг;
- применять полученные теоретические знания в практической деятельности при принятии инвестиционных решений.

#### **4. Структура и содержание дисциплины/ модуля**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 9 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Тема 1. Основы фундаментального анализа ценных бумаг	9	1	2	2	0	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Информационная база фундаментального ана-лиза ценных бумаг	9	2	2	2	0	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Основы макроэко-номического анализа цен-ных бумаг	9	3	2	2	0	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Отраслевой анализ ценных бумаг	9	4	2	2	0	реферат дискуссия
5.	Тема 5. Тема 5. Региональный ана-лиз ценных бумаг	9	5	2	2	0	реферат дискуссия
6.	Тема 6. Тема 6. Анализ показателей деятельности эмитента	9	6	2	2	0	письменная работа
7.	Тема 7. Тема 7. Деловая репутация как критерий состоятельно-сти эмитента	9		0	0	0	домашнее задание
8.	Тема 8. Тема 8. Прогнозирование финансовых потоков	9		0	0	0	домашнее задание
9.	Тема 9. Тема 9. Анализ рыночных показателей акций в фунда-ментальном анализе ценных бумаг	9	7	2	2	0	письменная работа
10.	Тема 10. Тема 10. Особенности фун-даментальной оценки долго-вых обязательств	9	8	2	2	0	письменная работа
.	Тема . Итоговая форма контроля	9		0	0	0	зачет

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
Итого				16	16	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

##### Тема 1. Тема 1. Основы фундаментального анализа ценных бумаг

###### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

История становления школы фундаментального анализа. Понятие и сфера применения фундаментального анализа ценных бумаг. Цели и значение фундаментального анализа ценных бумаг. Отличия фундаментального анализа от технического и психологического анализа ценных бумаг. Принципы фундаментального анализа ценных бумаг. Алгоритм принятия инвестиционного решения на основе результатов фундаментального анализа ценных бумаг. Этапы фундаментального анализа ценных бумаг. Глобальный анализ. Анализ отраслей. Корпоративный анализ. Подходы к фундаментальному анализу ценных бумаг. Развитие подходов фундаментального анализа. Подход Грэма и Додда. Особенности подходов к фундаментальному анализу ?сверху вниз? и ?снизу вверх?.

###### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Отличия фундаментального анализа от других видов анализа. 2. Алгоритм принятия инвестиционного решения на основе результатов фундаментального анализа. 3. Особенности подходов к фундаментальному анализу ?сверху вниз? и ?снизу вверх?.

##### Тема 2. Тема 2. Информационная база фундаментального анализа ценных бумаг

###### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Состав и структура информации для фундаментального анализа ценных бумаг. Гипотеза эффективности рынка. Понятие ?информационная эффективность? на фондовом рынке. Типы информационной эффективности. Модель случайных гипотез. Основные источники информации для фундаментального анализа. Внешняя и внутренняя информация в фундаментальном анализе ценных бумаг. Источники получения фундаментальной информации о макроэкономическом состоянии, отраслях и предприятиях. Процесс выбора компаний. Процесс отсеивания. Состав информации, раскрываемой эмитентами ценных бумаг.

###### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Внешняя и внутренняя информация для фундаментального анализа. 2. Источники получения информации о предприятиях и отраслях. 3. Состав информации, раскрываемой эмитентами ценных бумаг.

##### Тема 3. Тема 3. Основы макроэкономического анализа ценных бумаг

###### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Количественные и качественные показатели оценки состояния национальной экономики и экономической политики, используемые в фундаментальном анализе ценных бумаг. Инструменты прогнозирования макроэкономических показателей в фундаментальном анализе ценных бумаг. Макроэкономические индикаторы фондового рынка. Циклические экономические индикаторы. Взаимосвязи основных макроэкономических показателей. Основные макроэкономические факторы, влияющие на российский фондовый рынок. Запаздывающие, опережающие индикаторы, индикаторы совпадения в макроэкономическом анализе.

###### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Количественные и качественные показатели оценки состояния национальной экономики и экономической политики 2. Взаимосвязи основных макроэкономических показателей. 3. Взаимосвязь секторов финансового рынка. 4. Основные макроэкономические факторы, влияющие на российский фондовый рынок.

##### Тема 4. Тема 4. Отраслевой анализ ценных бумаг

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Задачи отраслевого анализа ценных бумаг. План отраслевого анализа ценных бумаг. Информационные источники для отраслевого анализа. Конкурентный анализ отрасли Майкла Портера. Жизненный цикл отрасли. Классификация отраслей в фундаментальном анализе ценных бумаг. Отраслевые факторы. Специфические коэффициенты отраслей, используемые в фундаментальном анализе ценных бумаг. Отрасли российской экономики. Оценка перспектив конкурентоспособности отрасли. Отраслевая структура российского фондового рынка. Конкурентоспособность российской промышленности.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Задачи отраслевого анализа ценных бумаг 2. План отраслевого анализа ценных бумаг. 3. Отраслевые факторы. Специфические коэффициенты отраслей, используемые в фундаментальном анализе. 4. Отраслевая структура российского фондового рынка.

**Тема 5. Тема 5. Региональный анализ ценных бумаг**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Роль регионального анализа при принятии инвестиционного решения. Экономическая классификация регионов. Этапы оценки инвестиционной привлекательности региона для целей фундаментального анализа ценных бумаг. Показатели инвестиционной привлекательности региона. Оценка безопасности инвестиционной деятельности в регионе. Ранжирование регионов по критерию инвестиционной привлекательности. Региональный анализ в оценке состояния и перспектив инвестиционной привлекательности ценных бумаг российских эмитентов

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Роль регионального анализа при принятии инвестиционного решения. 2. Экономическая классификация регионов. 3. Этапы оценки инвестиционной привлекательности региона для целей фундаментального анализа ценных бумаг. 4. Показатели инвестиционной привлекательности регионов РФ.

**Тема 6. Тема 6. Анализ показателей деятельности эмитента**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Процесс выбора компаний. Процесс отсеивания. Получение информации о компаниях. Анализ нефинансовых показателей деятельности компании-эмитента ценных бумаг (продукция, производство, снабжение, сбыт). Производственные показатели компании. Качество менеджмента. Структура владельцев капитала. Конкуренты компании. Доли владения в других компаниях. Способы корректировки данных бухгалтерского учета и отчетности для целей фундаментального анализа ценных бумаг. Показатели оценки финансовых результатов эмитента, используемые в фундаментальном анализе ценных бумаг. Анализ структуры активов и пассивов эмитента. Анализ прибыли, выручки и cash-flow при принятии решения об инвестировании в ценные бумаги эмитента. Анализ прибыли до налогов, процентов и амортизации. Анализ показателей рентабельности предприятия-эмитента ценных бумаг. Оценка ликвидности и платежеспособности эмитента. Место анализа кредитоспособности при анализе эмитентов облигаций. Взаимосвязь различных финансовых показателей предприятия эмитента, используемых в фундаментальном анализе ценных бумаг.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Вертикальный и горизонтальный анализ баланса предприятия. 2. Анализ финансовых результатов. 3. Анализ прибыли до налогов, процентов и амортизации. 4. Анализ ликвидности и платежеспособности. 5. Взаимосвязь различных финансовых показателей предприятия. 6. Способы корректировка отдельных статей актива баланса для аналитических целей. 7. Качественные характеристики деятельности предприятия.

**Тема 7. Тема 7. Деловая репутация как критерий состоятельности эмитента**

**Тема 8. Тема 8. Прогнозирование финансовых потоков**

**Тема 9. Тема 9. Анализ рыночных показателей акций в фундаментальном анализе ценных бумаг**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Финансовые показатели эмитента, коррелирующие с ценами акций. Методики расчета рыночных показателей акций. Расчет и анализ показателя P/E. Рыночная и дивидендная доходность. Модели дисконтирования дивидендов. Зависимость цены акции от расчетных показателей деятельности эмитента. Методология сопоставления расчетных показателей с ориенти-рами. Принятие решений об инвестировании на основе анализа расчетных показателей акций.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Зависимость цены акции от расчетных показателей деятельности эмитента. 2. Методики расчета рыночных показателей акций. 3. Методология сопоставления расчетных показателей с ориентирами. 4. Принятие решений на основе анализа расчетных показателей.

**Тема 10. Особенности фун-даментальной оценки долго-вых обязательств**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Оценка кредитоспособности эмитента. Рейтинги эмитентов долговых ценных бумаг. Взаимосвязь рейтинга, цены и доходности облигации. Аналитические оценки расходов на обслуживание и погашение долга по облигациям. Критерии инвестирования в облигации. Построение и анализ кривой доходности. Прогнозирование процентных ставок в фун-даментальном анализе.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

1. Рейтинги эмитентов долговых ценных бумаг. Взаимосвязь рейтинга, цены и доходности облигации. 2. Аналитические оценки расходов на обслуживание и погашение долга по облигациям. Критерии инвестирования в облигации. 3. Прогнозирование процентных ставок в фундаментальном анализе.

**4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Основы фундаментального анализа ценных бумаг	9	1	подготовка к устному опросу	2	устный опрос
2.	Тема 2. Информационная база фундаментального ана-лиза ценных бумаг	9	2	подготовка к устному опросу	2	устный опрос
3.	Тема 3. Основы макроэко-номического анализа цен-ных бумаг	9	3	подготовка к устному опросу	2	устный опрос
4.	Тема 4. Отраслевой анализ ценных бумаг	9	4	подготовка к дискуссии	3	дискуссия
				подготовка к реферату	5	реферат
5.	Тема 5. Региональный ана-лиз ценных бумаг	9	5	подготовка к дискуссии	2	дискуссия
				подготовка к реферату	4	реферат
6.	Тема 6. Анализ показателей деятельности эмитента	9	6	подготовка к письменной работе	4	письменная работа



№	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
7.	Тема 7. Тема 7. Деловая репутация как критерий состоятельности эмитента	9		подготовка домашнего задания	4	домашнее задание
8.	Тема 8. Тема 8. Прогнозирование финансовых потоков	9		подготовка домашнего задания	4	домашнее задание
9.	Тема 9. Тема 9. Анализ рыночных показателей акций в фунда-ментальном анализе ценных бумаг	9	7	подготовка к письменной работе	4	письменная работа
10.	Тема 10. Тема 10. Особенности фунда-ментальной оценки долго-вых обязательств	9	8	подготовка к письменной работе	4	письменная работа
	Итого				40	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины "Фундаментальный анализ ценных бумаг" пред-полагает использование традиционных образовательных технологий (лекции, практические занятия с использованием методических материалов) и инновационных образовательных технологий с использованием интерактивных форм проведения занятий: круглый стол, дебаты, учебные групповые дискуссии.

## 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

### Тема 1. Тема 1. Основы фундаментального анализа ценных бумаг

устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для подготовки к устному опросу: 1. Отличия фундаментального анализа от других видов анализа. 2. Алгоритм принятия инвестиционного решения на основе результатов фундаментального анализа. 3. Особенности подходов к фундаментальному анализу ?сверху вниз? и ?снизу вверх?.

### Тема 2. Тема 2. Информационная база фундаментального ана-лиза ценных бумаг

устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для подготовки к устному опросу: 1. Внешняя и внутренняя информация для фундаментального анализа. 2. Источники получения информации о предприятиях и отраслях. 3. Состав информации, раскрываемой эмитентами ценных бумаг.

### Тема 3. Тема 3. Основы макроэко-номического анализа цен-ных бумаг

устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для подготовки к устному опросу: 1. Количественные и качественные показатели оценки состояния национальной экономики и экономической политики 2. Взаимосвязи основных макроэкономических показателей. 3. Взаимосвязь секторов финансового рынка. 4. Основные макроэкономические факторы, влияющие на российский фондовый рынок.

### Тема 4. Тема 4. Отраслевой анализ ценных бумаг

дискуссия , примерные вопросы:

Вопросы для обсуждения: 1. Задачи отраслевого анализа ценных бумаг 2. План отраслевого анализа ценных бумаг. 3. Отраслевые факторы. Специфические коэффициенты отраслей, используемые в фундаментальном анализе. 4. Отраслевая структура российского фондового рынка.

реферат , примерные темы:

1. Анализ инвестиционной привлекательности нефтехимической промышленности РФ. 2. Анализ инвестиционной привлекательности металлургической промышленности РФ. 3. Анализ инвестиционной привлекательности пищевой промышленности РФ. 4. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли транспорта РФ. 5. Анализ инвестиционной привлекательности газовой отрасли РФ. 6. Анализ инвестиционной привлекательности легкой промышленности РФ. 7. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли связи РФ. 8. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли машиностроения РФ.

### **Тема 5. Тема 5. Региональный анализ ценных бумаг**

дискуссия , примерные вопросы:

1. КАК ПРИВЛЕЧЬ ИНВЕСТИЦИИ В РЕГИОНЫ РФ В УСЛОВИЯХ БЮДЖЕТНЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ 2. КАК РАЗВИВАТЬ ?НОВЫЕ? СУБЪЕКТЫ РОССИИ БЕЗ УЩЕРБА ДЛЯ ?СТАРЫХ?? 3. КАКОВЫ МЕХАНИЗМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ (ОБСУЖДЕНИЕ ЛУЧШИХ ПРАКТИК РЕГИОНОВ)? 4. ЛУЧШИЕ ПРАКТИКИ ПОДДЕРЖКИ БИЗНЕСА И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В РЕГИОНАХ РОССИИ

реферат , примерные темы:

1. Инвестиционная привлекательность Краснодарского края 2. Инвестиционная привлекательность Татарстана 3. Инвестиционная политика регионов России в современных условиях 4. Инвестиционная привлекательность Москвы и Моск.области. 5. Инвестиционная привлекательность С.Петербурга и Ленингр.области. 6. Инвестиционная привлекательность Крыма. 7. Инвестиционная привлекательность Приморья.

### **Тема 6. Тема 6. Анализ показателей деятельности эмитента**

письменная работа , примерные вопросы:

На основе практических данных рассчитать показатели, отражающие инвестиционную привлекательность предприятия ? эмитента ценных бумаг в долгосрочной перспективе, для ОАО, пользуясь данными баланса и отчета о прибылях и убытках, занести их в таблицу, сравнить с нормативом (по материалам лекций и учебной литературы)). Предложить мероприятия, способствующие повышению деловой активности предприятия ? эмитента (с точки зрения долгосрочных вложений инвестора).

### **Тема 7. Тема 7. Деловая репутация как критерий состоятельности эмитента**

домашнее задание , примерные вопросы:

Эссе по темам на выбор:: 1. В каких случаях нужно оценивать Гудвилл? 2. Как гудвилл может повлиять на акции предприятия-эмитента. 3. Кто и как из эмитентов использует свой Гудвилл? 4. Формирование репутации российских эмитентов. 5. Какие существуют способы оценки гудвилла? 5. В чем особенности каждого из способов оценки гудвилла эмитента?

### **Тема 8. Тема 8. Прогнозирование финансовых потоков**

домашнее задание , примерные вопросы:

Задание: Рассчитать показатели, отражающие инвестиционную привлекательность предприятия ? эмитента ценных бумаг в долгосрочной перспективе, для ОАО на основе данных баланса и отчета о прибылях и убытках, занести их во вспомогательную таблицу , сравнить с нормативом (по материалам лекций и учебной литературы)). Предложить мероприятия, способствующие повышению деловой активности предприятия ? эмитента (с точки зрения долгосрочных вложений инвестора).

### **Тема 9. Тема 9. Анализ рыночных показателей акций в фунда-ментальном анализе ценных бумаг**

письменная работа , примерные вопросы:

Выполните Тест Баффета: Примечание: выполнение работы предполагает необходимость предварительного сбора информации о компании за несколько лет, а именно: бухгалтерской отчетности, новостей о компании, дивидендной политики, положения конкурентов. По каждому вопросу необходимо вывести средний балл по пятибалльной шкале на основе оценок экспертов (экспертами выступают студенты, входящие в команду). Корректирующие коэффициенты, отражающие степень важности конкретного вопроса с точки зрения анализа инвестиционной привлекательности компании-эмитента также выводятся также экспертным путем в процессе обсуждения. Задание выполняется в форме письменной работы. Корректирующие коэффициенты установите, ответив на вопросы: 1. Достаточно ли информации о бизнесе компании? 2. Как компания проявила себя за последние годы? 3. Есть ли долгосрочные перспективы? 4. Действуют ли менеджеры компании рационально? 5. Открыты ли менеджеры? (инф. открытость) 6. Ставят ли менеджеры интересы акционеров выше своих? 7. Насколько рентабельна компания? 8. Достаточно ли свободный денежный поток для акционеров? (дивидендная политика) 9. Какова отдача на вложенный капитал? 10. Есть ли у компании явное конкурентное преимущество? 11. Какова внутренняя стоимость компании?

#### **Тема 10. Особенности фун-даментальной оценки долго-вых обязательств**

письменная работа , примерные вопросы:

1. Всем известно, насколько вкладчики в облигации считают важными их рейтинги. Какую цель преследуют рейтинги облигаций? Почему вкладчики в обыкновенные акции не концентрируют свое внимание на качестве рейтингов компании, когда принимают решение об инвестировании? 2. Рассчитать доходность облигации нарицательной стоимостью 1000 руб. с годовой купонной ставкой 9%, имеющей текущую рыночную цену 840 руб., облигация будет приниматься к погашению через 8 лет. Начертите кривую денежного потока в последующие 8 лет для данной срочной купонной облигации.

#### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к зачету:

Примерный перечень вопросов к зачету

1. Сущность и отличия фундаментального анализа от технического анализа ценных бумаг.
2. Модель случайных "колеблющихся" гипотез движения курсов ценных бумаг.
3. Гипотеза эффективности рынка капиталов.
4. Типы информационной эффективности фондового рынка.
5. Цели и функции фундаментального анализа ценных бумаг
6. Принципы фундаментального анализа ценных бумаг
7. Алгоритм принятия инвестиционного решения на основе результатов фундаментального анализа.
8. Подходы к фундаментальному анализу ценных бумаг "сверху вниз" и "снизу вверх".
9. Методы фундаментально анализа.
10. Состав и структура информации в фундаментальном анализе.
11. Основные источники информации в фундаментальном анализе .
12. Типы фундаментальной информации и цикл жизни фундаментальных факторов.
13. Состав информации, раскрываемой эмитентами ценных бумаг.
14. Правовые основы раскрытия информации эмитентами ценных бумаг и порядок ее раскрытия.
15. Макроэкономические показатели, используемые в фундаментальном анализе ценных бумаг.
16. Основные макроэкономические факторы, влияющие на российский фондовый рынок.
17. Жизненный цикл отрасли и классификация отраслей для целей фундаментального анализа.
18. Применение положений теории отраслевых конкурентных преимуществ Майкла Портера в фундаментальном анализе ценных бумаг.
19. Отраслевой анализ ценных бумаг в российской экономике.

20. Региональный анализ ценных бумаг в российской экономике.
21. Специфические отраслевые коэффициенты и их роль при объяснении поведения котировок акций.
22. Факторы риска акций в российской экономике.
23. Система фундаментальных индикаторов в оценке инвестиционной привлекательности предприятия.
24. Значение анализа структуры активов и пассивов предприятия - эмитента в фундаментальном анализе
25. Показатели оценки ликвидности эмитента, для целей фундаментального анализа
26. Показатели оценки кредитоспособности эмитента для целей фундаментального анализа.
27. Показатели оценки финансовой устойчивости эмитента для целей фундаментального анализа.
28. Показатели оценки рентабельности эмитента для целей фундаментального анализа.
29. Показатели оценки деловой активности эмитента для целей фундаментального анализа.
30. Качественные характеристики деятельности предприятия. - эмитента, учитываемые при принятии инвестиционного решения в фундаментальном анализе.
31. Стоимость активов компании как фактор оценки обыкновенных акций.
32. Инвестиционные критерии акций в фундаментальном анализе.
33. Использование взаимосвязи различных финансовых показателей предприятия - эмитента в фундаментальном анализе.
34. Учет факторов риска при прогнозировании финансовых потоков предприятия.
35. Основные прогнозируемые показатели деятельности предприятия.
36. Значение эконометрических моделей и вероятностного прогнозирования в фундаментальном анализе ценных бумаг.
37. Методы расчета капитализации предприятия -эмитента.
38. Принципы оценки предприятия в фундаментальном анализе ценных бумаг.
39. Применимость различных методов оценки предприятия - эмитента в фундаментальном анализе ценных бумаг.
40. Применение метода дисконтированного денежного потока при расчете стоимости предприятия - эмитента в фундаментальном анализе.
41. Зависимость цены акции от расчетных показателей деятельности эмитента.
42. Понятие и значение "справедливой" стоимости акции
43. Этапы расчета "справедливой" стоимости акции.
44. Методология сопоставления расчетных показателей стоимости акций с прогнозными ориентирами.
45. Рейтинги эмитентов долговых ценных бумаг.
46. Взаимосвязь рейтинга, цены и доходности облигации.
47. Аналитические оценки расходов на обслуживание и погашения долга по облигациям.
48. Критерии инвестирования в облигации.
49. Построение и анализ кривой доходности долговых ценных бумаг.
50. Прогнозирование процентных ставок в фундаментальном анализе долговых ценных бумаг.

### **7.1. Основная литература:**

- 1.Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-009514-1, 400 экз. - <http://www.znaniium.com/bookread.php?book=445331>

2. Инвестиции: Учебник / А.С. Нешиной. - 8-е изд., перераб. и испр. - М.: Дашков и К, 2012. - 372 с.: 60x84 1/16. (переплет) ISBN 978-5-394-00324-0, 3000 экз. - <http://znanium.com/bookread.php?book=146222>
3. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-005029-4, 500 экз.- <http://znanium.com/bookread.php?book=247786>
4. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. - 256 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-8199-0505-0, 1000 экз. - <http://znanium.com/bookread.php?book=341307>
5. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-006267-9, 500 экз. - <http://znanium.com/bookread.php?book=369146>

## 7.2. Дополнительная литература:

1. Иванов, А. П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] / А. П. Иванов. ? 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К-", 2012. - 480 с. - ISBN 978-5-394-01750-6. - <http://www.znanium.com/bookread.php?book=430524>
2. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 70x100 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0129-2, 1000 экз.- <http://znanium.com/bookread.php?book=390600>
3. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / И.В. Кирьянов, С.Н. Часовников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 281 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-010427-0, 1500 экз. - <http://znanium.com/bookread.php?book=488348>
4. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение", по специальностям экономики и управления (080100) / В. А. Чернов; под ред. М. И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 159 с. - ISBN 978-5-238-01301-5. - <http://znanium.com/bookread.php?book=391208>
5. Экономический анализ: Учебник / Под ред. В.Я. Позднякова, В.М. Прудникова. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 491 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-004474-3, 1500 экз. - <http://znanium.com/bookread.php?book=206666>

## 7.3. Интернет-ресурсы:

- Официальный портал информационного агентства АК&М. . Подробная аналитика по рынку ценных бумаг - [www.akm.ru](http://www.akm.ru)
- Официальный портал информационного агентства РОСБИЗНЕСКОНСАЛТИНГ. Подробная аналитика по рынку ценных бумаг - [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru)
- Официальный портал информационного агентства ФИНАМ. Подробная аналитика по рынку ценных бумаг - [www.finam.ru](http://www.finam.ru)
- Официальный портал Министерства финансов РФ - [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
- Официальный портал Росстата. - [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
- Официальный портал Центрального Банка РФ. - [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Фундаментальный анализ ценных бумаг" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.

Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционные аудитории с мультимедийным проектором, ноутбуком и экраном.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080100.62 "Экономика" и профилю подготовки Финансы и кредит .

Автор(ы):

Никонова Т.В. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Кох И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.