

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



подписано электронно-цифровой подписью

### Программа дисциплины

Инвестиционная оценка фирм, оказывающих финансовые услуги М2.ДВ.6

Направление подготовки: 080100.68 - Экономика

Профиль подготовки: Банки и реальная экономика

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

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 (центр магистратуры):

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

Регистрационный No 957920214

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

Целью данной дисциплины является приобретение студентами навыков принятия инвестиционных решений при вложении капитала в фирмы, оказывающие финансовые услуги на основе применения методов, приемов и методик анализа их инвестиционной привлекательности.

Задачами курса "Инвестиционная оценка фирм, оказывающих финансовые услуги" являются:

- ознакомление студентов с современной методологической базой проведения оценки фирм, оказывающих финансовые услуги;
- приобщение студентов к навыкам работы с информационными базами данных, необходимыми для аналитической работы по оценке фирм, оказывающих финансовые услуги;
- ознакомление студентов с практическими приемами расчетов с помощью статистических и финансовых инструментов оценки фирм, оказывающих финансовые услуги;
- освоение студентами навыков проведения инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги на основе финансовых отчетов, статистических данных и макроэкономических показателей.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел "М2.ДВ.6 Профессиональный" основной образовательной программы 080100.68 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 2 курсе, 3, 4 семестры.

Дисциплина "Инвестиционная оценка фирм, оказывающих финансовые услуги" включена в раздел Б3. ДВ 6 дисциплин по выбору вариативной части профессионального цикла дисциплин. Изучается на шестом курсе в 11-12 семестре. Изучению дисциплины "Инвестиционная оценка фирм, оказывающих финансовые услуги" предшествует освоение следующих дисциплин: "Экономика организации", "Управление финансами в банке".

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<br>(профессиональные компетенции) | способен составлять прогноз основных социально-экономических показателей в целях инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги                              |
| ПК-8<br>(профессиональные компетенции)  | способен готовить аналитические материалы для инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги и принятия инвестиционных решений                               |
| ПК-9<br>(профессиональные компетенции)  | способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов по инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги |

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- цели, принципы и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги;
- алгоритм принятия инвестиционного решения при оценке фирм, оказывающих финансовые услуги;
- показатели, применяемые в практике оценка фирм, оказывающих финансовые услуги.

2. должен уметь:

- формировать информационную базу для проведения инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги;
- выполнять расчеты, необходимые для инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги;
- давать интерпретацию показателей, полученных в процессе инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги;

3. должен владеть:

- подходами инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги;
- навыками принятия инвестиционные решения на основе оценки фирм, оказывающих финансовые услуги;
- базовыми инструментами инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- оценивать влияние экономических факторов на инвестиционную привлекательность фирм, оказывающих финансовые услуги;
- применять полученные знания в практической деятельности при принятии решений, связанных с инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги;
- определять основные тенденции инвестиционной привлекательности фирм, оказывающих финансовые услуги.

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины отсутствует в 3 семестре; зачет в 4 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<br>Дисциплины/<br>Модуля   | Семестр | Неделя<br>семестра | Виды и часы<br>аудиторной работы,<br>их трудоемкость<br>(в часах) |                         |                        | Текущие формы<br>контроля                    |
|----|---|---------|--------------------|---|-------------------------|------------------------|--|
|    |   |         |                    | Лекции  | Практические<br>занятия | Лабораторные<br>работы |  |
| 1. | Тема 1. Тема 1. Основы инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги.                         | 3       | 1                  | 2   | 6                       | 0                      | научный доклад<br>устный опрос               |
| 2. | Тема 2. 2. Показатели и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. | 3       | 2                  | 4   | 6                       | 0                      | письменная работа<br>реферат<br>устный опрос |
| 3. | Тема 3. 3. Показатели и подходы к инвестиционной оценке коммерческого банка                               | 3       | 3                  | 0   | 4                       | 0                      | реферат<br>устный опрос                      |
| 4. | Тема 4. 3. Показатели и подходы к инвестиционной оценке коммерческого банка                               | 4       | 4                  | 2   | 0                       | 0                      | домашнее задание                             |
| 5. | Тема 5. 4. Анализ рыночных показателей инвестиционных инструментов фирм, оказывающих финансовые услуги    | 4       | 2                  | 2   | 6                       | 0                      | устный опрос<br>письменная работа            |
|    | Тема . Итоговая форма контроля  | 4       |                    | 0   | 0                       | 0                      | зачет  |
|    | Итого   |         |                    | 10  | 22                      | 0                      |  |

#### 4.2 Содержание дисциплины

##### Тема 1. Тема 1. Основы инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги.

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

Категории и особенности фирм, оказывающих финансовые услуги. Понятие, цели и значение инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги. Макроэкономический и отраслевой анализ в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. Инвестиционная оценка, как элемент фундаментального анализа фирм и инструментов финансового рынка. Принципы инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги. Значимые факторы в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. Этапы инвестиционной оценки. Отличие инвестиционной и рыночной оценки фирм. Метода и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. Состав и структура информации в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. Внешняя и внутренняя информация, источники получения информации о фирме.

###### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

1. Виды и специфика деятельности фирм, оказывающих финансовые услуги. 2. Понятие, цели и значение инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги. 3. Макроэкономический анализ в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 4. Основные макроэкономические факторы, влияющие на российский рынок финансовых услуг. 5. Отраслевой анализ в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. Финансовые услуги, как отрасль инвестирования. 6. Принципы инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги. 7. Значимые факторы в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 8. Этапы инвестиционной оценки. 9. Отличие инвестиционной и рыночной оценки фирм. 10. Методы и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 11. Состав и структура информации в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 12. Внешняя и внутренняя информация, источники получения информации о фирме. 13. Гипотеза информационной эффективности.

## **Тема 2. 2. Показатели и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги.**

### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Основные прогнозируемые показатели деятельности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. Показатели оценки финансовых результатов, фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. Анализ структуры активов и пассивов. Анализ прибыли, выручки и cash-flow при принятии решения об инвестировании. Анализ прибыли до налогов, процентов и амортизации. Анализ показателей рентабельности. Оценка ликвидности и платежеспособности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. Анализ кредитоспособности. Способы выявления тенденций финансовых потоков. Подходы в оценке бизнеса фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. Доходный подход. Затратный подход. Рыночный подход.

### **практическое занятие (6 часа(ов)):**

1 Основные прогнозируемые показатели деятельности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 2. Анализ структуры активов и пассивов фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 3. Анализ прибыли, выручки и cash-flow при принятии решения об инвестировании в фирму, оказывающую небанковские финансовые услуги. 4. Анализ прибыли до налогов, процентов и амортизации фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 5. Анализ показателей рентабельности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 6. Оценка ликвидности и платежеспособности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 7. Анализ кредитоспособности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 8. Подходы в оценке бизнеса фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. Доходный подход. Затратный подход. Рыночный подход.

## **Тема 3. 3. Показатели и подходы к инвестиционной оценке коммерческого банка**

### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

1. Особенности услуг коммерческого банка. Цели оценки коммерческого банка, как фирмы, оказывающей финансовые услуги. 2. Денежные потоки коммерческого банка. Особенности доходного, затратного и рыночного подхода в оценке коммерческого банка. 3. Выбор мультипликаторов в оценке коммерческого банка. Применимость отдельных мультипликаторов в оценке коммерческого банка. 4. Применение Теста Баффета в инвестиционной оценке коммерческого банка.

## **Тема 4. 3. Показатели и подходы к инвестиционной оценке коммерческого банка**

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

Выбор метода инвестиционной оценки банка. Цели оценки коммерческого банка, как фирмы, оказывающей финансовые услуги. Особенности услуг коммерческого банка. Денежные потоки коммерческого банка. Особенности доходного, затратного и рыночного подхода в оценке коммерческого банка. Учет российской специфики в оценке коммерческого банка. Определение ставки дисконта в инвестиционной оценке коммерческого банка. Выбор мультипликаторов в оценке коммерческого банка. Применимость отдельных мультипликаторов в оценке коммерческого банка. Применение Теста Баффета в инвестиционной оценке коммерческого банка.

## Тема 5. 4. Анализ рыночных показателей инвестиционных инструментов фирм, оказывающих финансовые услуги

### лекционное занятие (2 часа(ов)):

Финансовые показатели фирм, 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 ориентирами. Принятие решений об инвестировании на основе анализа расчетных показателей акций. Особенности инвестиционной оценки долговых обязательств, фирм, оказывающих финансовые услуги. 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.

### практическое занятие (6 часа(ов)):

1. Методики расчета рыночных показателей акций. 2. Принятие решений об инвестировании на основе анализа расчетных показателей акций. 3. Особенности инвестиционной оценки долговых обязательств, фирм, оказывающих финансовые услуги. 4. Оценка кредитоспособности эмитента облигаций. 5. Рейтинги эмитентов долговых ценных бумаг. Взаимосвязь рейтинга, цены и доходности облигации. 6. Аналитические оценки расходов на обслуживание и погашение долга по облигациям. 7. Критерии инвестирования в облигации.

## 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. Тема 1. Основы инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги.                         | 3       | 1               | подготовка к научному докладу         | 10                     | научный доклад                        |
|    |   |         |                 | подготовка к устному опросу           | 8                      | устный опрос                          |
| 2. | Тема 2. 2. Показатели и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. | 3       | 2               | подготовка к письменной работе        | 4                      | письменная работа                     |
|    |   |         |                 | подготовка к реферату                 | 10                     | реферат                               |
|    |   |         |                 | подготовка к устному опросу           | 6                      | устный опрос                          |
| 3. | Тема 3. 3. Показатели и подходы к инвестиционной оценке коммерческого банка                               | 3       | 3               | подготовка к реферату                 | 8                      | реферат                               |
|    |   |         |                 | подготовка к устному опросу           | 4                      | устный опрос                          |
| 4. | Тема 4. 3. Показатели и подходы к инвестиционной оценке коммерческого банка                               | 4       | 4               | подготовка домашнего задания          | 6                      | домашнее задание                      |

| N  | Раздел Дисциплины  | Семестр | Неделя семестра | Виды самостоятельной работы студентов | Трудоемкость (в часах) | Формы контроля самостоятельной работы |
|----|--|---------|-----------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 5. | Тема 5. 4. Анализ рыночных показателей инвестиционных инструментов фирм, оказывающих финансовые услуги | 4       | 2               | подготовка к письменной работе        | 10                     | письменная работа                     |
|    |  |         |                 | подготовка к устному опросу           | 10                     | устный опрос                          |
|    | Итого  |         |                 |                                       | 76                     |                                       |

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины "Инвестиционная оценка фирм, оказывающих финансовые услуги" предполагает использование как традиционных (лекции, практические занятия с использованием методических материалов), так и инновационных образовательных технологий с использованием в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий.

## 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 инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги.

научный доклад , примерные вопросы:

1. Основные макроэкономические факторы, влияющие на российский рынок финансовых услуг.
2. Макроиндикаторы мирового рынка финансовых услуг.
3. Состояние отдельных секторов отрасли финансовых услуг в РФ.
4. Доходность сектора небанковских услуг РФ.
5. Доходность сферы банковских услуг РФ

устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для подготовки к устному опросу: 1. Виды и специфика деятельности фирм, оказывающих финансовые услуги. 2. Понятие, цели и значение инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги. 3. Макроэкономический анализ в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 4. Отраслевой анализ в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 5. Принципы инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги. 6. Значимые факторы в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 7. Этапы инвестиционной оценки. 8. Отличие инвестиционной и рыночной оценки фирм. 9. Метода и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 10. Состав и структура информации в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. 11. Внешняя и внутренняя информация, источники получения информации о фирме. 12. Гипотеза информационной эффективности. оценка фирм, оказывающих финансовые услуги. Финансовые услуги, как отрасль инвестирования.

### Тема 2. 2. Показатели и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги.

письменная работа , примерные вопросы:

На основе практических данных рассчитать показатели, отражающие инвестиционную привлекательность предприятия в долгосрочной перспективе, , 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).

реферат , примерные темы:



Выполните в форме реферата Тест Баффета по одной из российских фирм по оказанию финансовых услуг: 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. Достаточен 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?

устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для подготовки к устному опросу: 1 Основные прогнозируемые показатели деятельности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 2. Анализ структуры активов и пассивов фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 3. Анализ прибыли, выручки и cash-flow при принятии решения об инвестировании в фирму, оказывающую небанковские финансовые услуги. 4. Анализ прибыли до налогов, процентов и амортизации фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 5. Анализ показателей рентабельности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 6. Оценка ликвидности и платежеспособности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 7. Анализ кредитоспособности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. 8. Подходы в оценки бизнеса фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. Доходный подход. Затратный подход. Рыночный подход.

### **Тема 3. 3. Показатели и подходы к инвестиционной оценке коммерческого банка**

реферат , примерные темы:

Выполните в форме реферата Тест Баффета по одной из российских фирм по оказанию финансовых услуг: 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. Достаточен 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?

устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для подготовки к устному опросу: 1. Особенности услуг коммерческого банка. Цели оценки коммерческого банка, как фирмы, оказывающей финансовые услуги. 3. Денежные потоки коммерческого банка.

### **Тема 4. 3. Показатели и подходы к инвестиционной оценке коммерческого банка**

домашнее задание , примерные вопросы:

1. Определите особенности доходного подхода в оценке коммерческого банка. 2. Определите особенности затратного подхода в оценке коммерческого банка. 3. Определите особенности рыночного подхода в оценке коммерческого банка. 4. Чем определяется выбор мультипликаторов в инвестиционной оценке коммерческого банка. 5. Опишите применимость отдельных мультипликаторов в оценке коммерческого банка. 6. Опишите особенности применения Теста Баффета в инвестиционной оценке коммерческого банка.

#### **Тема 5. 4. Анализ рыночных показателей инвестиционных инструментов фирм, оказывающих финансовые услуги**

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 погашаться к погашению через 8 лет. Начертите кривую денежного потока в последующие 8 лет для данной срочной купонной облигации.

устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для подготовки к устному опросу: 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. 5. Рейтинги эмитентов долговых ценных бумаг. Взаимосвязь рейтинга, цены и доходности облигации. 6. Аналитические оценки расходов на обслуживание и погашение долга по облигациям. Критерии инвестирования в облигации.

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

Примерные вопросы к зачету:

1. Виды и специфика деятельности фирм, оказывающих финансовые услуги.
2. Понятие, цели и значение инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги.
3. Макроэкономический анализ в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги.
4. Основные макроэкономические факторы, влияющие на российский рынок финансовых услуг.
5. Отраслевой анализ в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги. Финансовые услуги, как отрасль инвестирования.
6. Принципы инвестиционной оценки фирм, оказывающих финансовые услуги.
7. Значимые факторы в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги.
8. Этапы инвестиционной оценки.
9. Отличие инвестиционной и рыночной оценки фирм.
10. Метода и подходы к инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги.
11. Состав и структура информации в инвестиционной оценке фирм, оказывающих финансовые услуги.
12. Внешняя и внутренняя информация, источники получения информации о фирме.
13. Основные прогнозируемые показатели деятельности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги.
14. Анализ структуры активов и пассивов фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги.
15. Анализ прибыли, выручки и cash-flow при принятии решения об инвестировании в фирму, оказывающую небанковские финансовые услуги.
16. Анализ прибыли до налогов, процентов и амортизации фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги.
17. Анализ показателей рентабельности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги.

18. Оценка ликвидности и платежеспособности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги.
19. Анализ кредитоспособности фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги.
20. Подходы в оценке бизнеса фирм, оказывающих небанковские финансовые услуги. Доходный подход. Затратный подход. Рыночный подход.
21. Особенности услуг коммерческого банка. Цели оценки коммерческого банка, как фирмы, оказывающей финансовые услуги.
22. Денежные потоки коммерческого банка. Особенности доходного, затратного и рыночного подхода в оценке коммерческого банка.
23. Выбор мультипликаторов в оценке коммерческого банка. Применимость отдельных мультипликаторов в оценке коммерческого банка.
24. Применение Теста Баффета в инвестиционной оценке коммерческого банка.
25. Методики расчета рыночных показателей акций.
26. Принятие решений об инвестировании на основе анализа расчетных показателей акций.
27. Особенности инвестиционной оценки долговых обязательств, фирм, оказывающих финансовые услуги.
28. Оценка кредитоспособности эмитента облигаций.
29. Рейтинги эмитентов долговых ценных бумаг. Взаимосвязь рейтинга, цены и доходности облигации.
30. Аналитические оценки расходов на обслуживание и погашение долга по облигациям.
31. Критерии инвестирования в облигации.

### 7.1. Основная литература:

1. Инвестиции : для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли ; пер. с англ. [А. Н. Буренина, А. А. Васина] .? Москва : ИНФРА-М : Н.Ф.П.К., 2010 .? XII, 1027 с. ; 25 .? (Университетский учебник) .? Загл. и авт. ориг.: Investments / William F. Sharpe, Gordon J. Alexander, Jeffery V. Bailey .? Библиогр. в конце гл. ? ISBN 978-5-16-002595-7 ((в пер.)) , 4000
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. Финансовые вычисления на рынке ценных бумаг : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / НОУ ВПО "Университет управления ТИСБИ" ; [авт.-сост.: к.экон.н., доц. Э. А. Файзрахманова] .? Казань : [Университет управления "ТИСБИ"], 2012 .? 104 с. : ил. ; 20 .? Библиогр.: с. 104 (11 назв.) .? ISBN 978-5-93593-161-2 ((в обл.)) , 100.
4. Финансовый анализ для менеджеров : оценка, прогноз : учебник для бакалавриата и магистратуры : для студентов, обучающихся по направлениям "Экономика", "Менеджмент", "Бизнес-информатика" и по специальности "Логистика" / Т. И. Григорьева ; Высш. шк. экономики - Нац. исслед. ун-т .? 3-е изд., перераб и доп. ? Москва : Юрайт : [ИД Юрайт], 2014 .? 486 с. ; 22 .? (Бакалавр и магистр, Академический курс) (УМО рекомендует, Учебник) (Выбор вузов России, 2012) .? На 4-й с. обл. авт. : Григорьева Т. И., доц. ? Библиогр. : с. 484-486 .? ISBN 978-5-9916-3847-0 ((Юрайт)) , 500 .? ISBN 978-5-9692-1540-5 ((ИД Юрайт)) .
5. 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>
6. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебное пособие / Ю.Г. Вешкин, Г.Л. Авагян. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 432 с.: 60x90 1/16. - (Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-9776-0301-0, 500 экз. - <http://www.znanium.com/bookread.php?book=437524>

## 7.2. Дополнительная литература:

1. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка : учебник для бакалавров : для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов ; под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой .? 2-е изд, перераб. и доп. ? Москва : Юрайт, 2012 .? 604 с. : ил. ; 22 .? (Бакалавр, Углубленный курс) (Министерство образования и науки РФ рекомендует) .? Библиогр. в конце гл. ? ISBN 978-5-9916-1854-0 ((в пер.)) , 1500 .
2. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник для бакалавров / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3, 500 экз.  
<http://www.znaniium.com/bookread.php?book=223773>
3. Турбо-анализ банка: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова. - М.: Форум, 2010. - 384 с.: ил.; 60x90 1/16. - (Высшее образование). (обложка) ISBN 978-5-91134-451-1, 1000 экз. -  
<http://znaniium.com/bookread.php?book=200358>
4. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова .? 2-е изд., перераб. и доп. ? Москва : КноРус, 2014 .? 300 с. : ил. ; 22 .? (Бакалавриат) .? Библиогр.: с. 298-300 (41 назв.) и в подстроч. примеч. ? ISBN 978-5-406-03083-7 ((в пер.)) , 500.
5. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 144 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-905554-73-5, 200 экз. -  
<http://znaniium.com/bookread.php?book=477266>
6. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / Т.Н. Тимченко. - 2-е изд. - М.: ИЦ РИОР, 2010. - 61 с.: 70x100 1/32. (обложка, карм. формат) ISBN 978-5-369-00554-5, 500 экз. -  
<http://znaniium.com/bookread.php?book=22124>

## 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 "Инвестиционная оценка фирм, оказывающих финансовые услуги" 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 080100.68 "Экономика" и магистерской программе Банка и реальная экономика .

Автор(ы):

Никонова Т.В. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Кох И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.