

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Таскаев Сергей Владимирович
Должность: Ректор
Дата подписания: 26.06.2026 11:50:56
Уникальный программный ключ:
04c19ed8bf98f3b6cb77a486b9a8788b832237



МИНОБРАЗОВАНИЯ России Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ») Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования			
Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине Рынок ценных бумаг по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».			
Версия документа - 1	стр. 1 из 20	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

**Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации
по дисциплине (модулю)**

Б1.В. Рынок ценных бумаг
(указать индекс и наименование дисциплины)

Направление подготовки (специальность)
38.03.01 Экономика
(указать код и наименование в соответствии с ФГОС)


Направленность (профиль)
Бизнес-аналитика и маркетинг
(указать при условии требования ФГОС)

Присваиваемая квалификация
бакалавр
(указать в соответствии с ФГОС)

Форма обучения
Очно, очно-заочно
(выбрать очная, заочная)

Год набора 2026

Челябинск, 2026г.

	МИНОБРНАУКИ России Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ») Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования		
	Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине Рынок ценных бумаг по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».		
Версия документа - 1	стр. 2 из 20	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень формируемых компетенций
 - 2.1. Компетенции, закреплённые за дисциплиной
3. Содержание оценочных средств по дисциплине
 - 3.1. Виды оценочных средств
 - 3.2. Содержание оценочных средств
4. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации
 - 4.1. Порядок проведения промежуточной аттестации
 - 4.2. Критерии оценивания по видам оценочных средств
 - 4.3. Результаты промежуточной аттестации и уровни сформированности компетенций.



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 3 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

1. Паспорт фонда оценочных средств

Направление подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика
(указать код и наименование в соответствии с ФГОС)

Направленность (профиль) Бизнес-аналитика и маркетинг
(указать наименование)

Дисциплина Рынок ценных бумаг
(указать индекс и наименование дисциплины)

Семестр(ы) изучения: 6
(указать № семестра(ов))

Форма (ы) промежуточной аттестации: зачёт
(указать форму(ы) промежуточной аттестации
(зачет, зачет с оценкой, экзамен, курсовая работа и т.д.)
для каждого семестра отдельно)

2. Перечень формируемых компетенций

2.1. Компетенции, закреплённые за дисциплиной

Изучение дисциплины «Б1.В. Рынок ценных бумаг»
(указать индекс и наименование дисциплины)
направлено на формирование следующих компетенций:

Код и наименование компетенции согласно ФГОС	Индикаторы достижения компетенций согласно ОПОП ВО	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
1	2	3
ПК-4: Способен анализировать внутренние факторы, влияющие на деятельность организации	ПК-4.1. Знает методы анализа внутренних факторов организации (финансовое состояние, структура капитала, инвестиционная политика, дивидендная политика, корпоративное управление). ПК-4.2. Умеет выявлять внутренние факторы, определяющие инвестиционную привлекательность организации, её кредитный рейтинг, эмиссионную активность. ПК-4.3. Владеет навыками оценки влияния внутренних факторов на рыночную стоимость организации, её способность привлекать капитал через выпуск	Знать: внутренние факторы организации, влияющие на её положение на рынке ценных бумаг (финансовые показатели, структура капитала, дивидендная политика, система корпоративного управления, информационная прозрачность). Уметь: анализировать отчётность эмитента, оценивать его кредитоспособность и инвестиционную привлекательность, интерпретировать влияние внутренних решений на котировки ценных бумаг. Владеть: методами финансового анализа эмитента, навыками интерпретации внутренних факторов при принятии инвестиционных решений, составления аналитических заключений.



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 4 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

ценных бумаг.

3. Содержание оценочных средств по дисциплине

3.1 Виды оценочных средств

Код, наименование компетенции согласно ФГОС	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине	Контролируемые темы/ разделы (номер и название раздела из РПД п.2.2)	Семестр	Номер задания	Наименование оценочного средства
ПК-4: Способен анализировать внутренние факторы, влияющие на деятельность организации	Знать: внутренние факторы организации, влияющие на её положение на рынке ценных бумаг (финансовые показатели, структура капитала, дивидендная политика, система корпоративного управления, информационная прозрачность).	Тема 1. Сущность ценных бумаг. Понятие ценных бумаг. Функции ценных бумаг. Характеристики ценных бумаг: временные, пространственные, рыночные. Классификация ценных бумаг: основные (первичные и вторичные); вторичные, производные ценные бумаги (фьючерсы, опционы). Понятие основных ценных бумаг: акция, облигации, вексель, чек, коносамент, варрант. Тема 2. Реквизиты ценных	6	1.1–1.25; 2.1–2.20; 3.1–3.12; 4.1–4.30	Тест; Доклад с презентацией; Ситуационная задача; Вопросы к зачёту
	Уметь: анализировать отчётность эмитента, оценивать его кредитоспособность и инвестиционную привлекательность, интерпретировать влияние внутренних решений на котировки ценных бумаг.	бумаг. Понятие и виды экономических реквизитов. Форма существования ценных бумаг. Сроки существования ценных бумаг. Виды цены у ценной бумаги. Ценная бумага как совокупность прав. Тема 3. Основные виды ценных бумаг. Юридическое и экономическое понятие ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг.	6	1.1–1.25; 2.1–2.20; 3.1–3.12; 4.1–4.30	Тест; Доклад с презентацией; Ситуационная задача; Вопросы к зачёту
	Владеть: методами финансового анализа эмитента, навыками интерпретации внутренних факторов при принятии	Основные и производные ценных бумаг Понятие первичных и вторичных ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Тема 4. Акции: понятие, характеристика, стоимостная оценка.	6	1.1–1.25; 2.1–2.20; 3.1–3.12; 4.1–4.30	Тест; Доклад с презентацией; Ситуационная задача; Вопросы к зачёту



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 5 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

	инвестиционных решений, составления аналитических заключений.	<p>Сущность акции и права, которые она предоставляет. Виды акций. Стоимостная оценка акций. Номинальная, эмиссионная, рыночная (курсовая), книжная (балансовая) стоимость. Курс акций. Доходность акций. Факторы, определяющие доходность акций. Дивиденд. Ставка дивиденда. Дивидендный доход.</p> <p>Тема 5. Облигации: понятие, характеристика, стоимостная оценка. Понятие облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка облигаций: номинальная цена. Курс облигаций. Факторы, определяющие доходность облигаций. Купон. Доходность ценных бумаг.</p> <p>Тема 6. Вексель: понятие, классификация. История возникновения. Вексель, понятие векселя, виды векселей. Расчет доходности банковских векселей.</p> <p>Тема 7. Другие основные ценные бумаги. Банковский сертификат, чек, коносамент, складское свидетельство, закладная. Понятие ценных бумаг, классификации, реквизиты.</p> <p>Тема 8. Государственные ценные бумаги. Задачи государственных ценных бумаг (ГЦБ). Виды ГЦБ. Доходность государственных краткосрочных бескупонных облигаций (по методике ЦБ РФ).</p> <p>Тема 9. Производные ценные бумаги. Понятия и основные виды</p>			
--	---	--	--	--	--



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 6 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

		<p>производных инструментов. Фьючерсные контракты: понятие, виды. Опционные контракты: понятие, классификация. Свопы. Тема 10. Понятие рынка ценных бумаг. Определение рынка ценных бумаг, его место в рыночном хозяйстве мира. Функции рынка ценных бумаг, его составные части. Тема 11. Участники рынка ценных бумаг. Фондовые брокеры и дилеры. Управляющие компании и деятельность. Регистраторы. Депозитарии. Расчетно-клиринговые палаты. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг. Тема 12. Регулирование рынка ценных бумаг. Понятие и цели регулирования. Принципы регулирования. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг. Тема 13. Характеристика первичного рынка ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг: задачи, субъекты, операции. Формы размещения ценных бумаг на первичном рынке (андеррайтинг). Тема 14. Эмиссия ценных бумаг. Понятие об эмиссии. Классификация эмиссии. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии. Тема 15. Вторичный рынок ценных бумаг. Вторичный рынок: цели, задачи, особенности вторичного</p>			
--	--	---	--	--	--



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 7 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

		российского рынка. Основные участники, операции вторичного рынка. Законодательные основы организации деятельности вторичного рынка. Проблемы развития вторичного рынка ценных бумаг в России. Траст и клиринг. Тема 16. Понятие портфеля ценных бумаг. Портфель ценных бумаг: виды, цели формирования, характер. Механизм формирования портфеля ценных бумаг. Стратегия управления портфелем ценных бумаг. Методы управления: диверсификация, индексный метод, сохранение портфеля. Тема 17. Перспективы развития рынка ценных бумаг. Российский рынок ценных бумаг. Фондовые биржи России. Тенденции развития современного мирового рынка ценных бумаг.			
--	--	--	--	--	--

3.2 Содержание оценочных средств

3.2.1 Тематика для подготовки теоретического доклада:

Студент выбирает одну тему из предложенного списка (либо предлагает собственную, согласовав с преподавателем). Доклад готовится на 10–12 минут, сопровождается презентацией (10–15 слайдов). Цель – продемонстрировать понимание структуры и инструментов рынка ценных бумаг, а также умение анализировать внутренние факторы организации, влияющие на её деятельность на фондовом рынке.

Темы докладов:

1. Понятие и структура рынка ценных бумаг: первичный и вторичный рынок.
2. Виды ценных бумаг: долевые (акции), долговые (облигации), производные (фьючерсы, опционы).
3. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг: классификация,



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 8 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

- интересы.
4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: брокеры, дилеры, депозитарии, регистраторы.
 5. Фондовая биржа: функции, организационная структура, листинг и делистинг.
 6. Акция как ценная бумага: виды (обыкновенные, привилегированные), дивидендная политика.
 7. Облигации: классификация (корпоративные, государственные, муниципальные), купонный доход.
 8. Доходность ценных бумаг: текущая, рыночная, конечная. Факторы, влияющие на доходность.
 9. Анализ внутренних факторов организации как эмитента: финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность.
 10. Влияние структуры капитала (соотношения собственных и заёмных средств) на инвестиционную привлекательность.
 11. Дивидендная политика организации и её отражение в котировках акций.
 12. Корпоративное управление и информационная прозрачность как факторы доверия инвесторов.
 13. Кредитный рейтинг эмитента и его влияние на стоимость заимствований через облигации.
 14. Финансовые коэффициенты, используемые инвесторами (EPS, P/E, ROE, D/E).
 15. Рейтинговые агентства (АКРА, Эксперт РА, S&P, Moody's): методы оценки эмитентов.
 16. IPO и SPO: внутренние факторы, определяющие успех публичного размещения акций.
 17. Фундаментальный анализ акций: оценка внутренней стоимости компании (DCF, мультипликаторы).
 18. Технический анализ: методология, ограничения, связь с внутренними факторами.
 19. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в РФ (ЦБ РФ, законодательство).
 20. Риски на рынке ценных бумаг: систематические и несистематические, их связь с внутренними факторами эмитента.
 21. Управление портфелем ценных бумаг: доходность, риск, диверсификация.
 22. Индексы фондового рынка: МосБиржа, РТС, S&P 500 – методика



расчёта, значение.

23. Депозитарная деятельность: учёт прав на ценные бумаги, центральный депозитарий.

24. Маржинальная торговля и короткие продажи: возможности и риски.

25. Влияние внутренних факторов эмитента на волатильность его акций.

3.2.2 Тематика тестовых вопросов

Тест состоит из 20 заданий различных типов (закрытые, множественного выбора, на соответствие, на последовательность, «Да/Нет», вставка слова). Охватывает все разделы дисциплины. Правильные ответы выделены **жирным** (в реальном ФОС для преподавателя указываются в ключе).

1. (Выбор одного ответа) Какая ценная бумага удостоверяет право её владельца на долю в уставном капитале акционерного общества и получение дивидендов?

- а) **Акция**
- б) Облигация
- в) Вексель
- г) Чек

2. (Множественный выбор) Какие из перечисленных внутренних факторов организации влияют на привлекательность её акций для инвесторов (ПК-4)? (Выберите два или более варианта)

- а) **Финансовая устойчивость и ликвидность**
- б) **Дивидендная политика**
- в) Прогноз погоды в регионе
- г) **Качество корпоративного управления**
- д) **Прозрачность финансовой отчётности**

3. (На соответствие) Установите соответствие между типом ценной бумаги и её характеристикой.

Тип ценной бумаги	Характеристика
1. Обыкновенная акция	Б) Даёт право голоса на собрании акционеров
2. Привилегированная акция	А) Фиксированный дивиденд, обычно без права голоса



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 10 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

Тип ценной бумаги	Характеристика
3. Корпоративная облигация	В) Долговая бумага с фиксированным купоном

Ответ: 1-Б, 2-А, 3-В.

4. (На последовательность) Расположите этапы первичного публичного размещения акций (IPO) в правильной последовательности:

- а) Регистрация проспекта эмиссии в ЦБ РФ
- б) Принятие решения о размещении акций
- в) Проведение road-show для привлечения инвесторов
- г) Размещение акций на бирже
- д) Определение цены размещения (букбилдинг)

Ответ: б → а → в → д → г

5. (Верно/Неверно) Верно ли, что все акции публичных акционерных обществ обязательно торгуются на бирже?

- а) Да
- б) Нет

6. (Вставка слова) Отношение рыночной цены акции к чистой прибыли на одну акцию называется P/E (Price to Earnings).

7. (Выбор одного ответа) Какой показатель характеризует рентабельность собственного капитала (наиболее важный для акционеров)?

- а) EPS (Earnings Per Share)
- б) P/E (Price to Earnings)
- в) **ROE (Return on Equity)**
- г) D/E (Debt to Equity)

8. (Множественный выбор) Какие внутренние факторы повышают кредитный рейтинг компании-эмитента облигаций? (Выберите два или более варианта)

- а) **Низкий уровень долговой нагрузки (D/E)**
- б) **Высокая ликвидность и покрытие процентов прибылью**
- в) Частая смена руководства
- г) **Диверсифицированная структура доходов**
- д) Низкая дивидендная выплата

9. (На соответствие) Установите соответствие между профессиональным участником рынка ценных бумаг и его функцией.

Участник	Функция



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 11 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

Участник	Функция
1. Брокер	А) Совершение сделок с ценными бумагами по поручению клиента
2. Дилер	Б) Покупка и продажа ценных бумаг от своего имени и за свой счёт
3. Депозитарий	В) Хранение и учёт прав на ценные бумаги
4. Регистратор	Г) Ведение реестра владельцев ценных бумаг

Ответ: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г.

10. (Вставка слова) Рыночная цена, по которой совершаются сделки с ценной бумагой в данный момент, называется **рыночной** ценой (или текущим курсом).

11. (Верно/Неверно) Верно ли, что купонный доход по облигациям не зависит от изменения рыночной цены самой облигации?

а) Да

б) Нет

12. (Множественный выбор) Какие виды рисков относятся к несистематическим (связанным с внутренними факторами эмитента)? (Выберите два или более варианта)

а) Риск снижения дивидендов

б) Риск банкротства эмитента

в) Инфляционный риск

г) Риск изменения процентной ставки

д) Риск отзыва облигаций эмитентом

13. (На последовательность) Расположите этапы анализа внутренних факторов эмитента при принятии решения об инвестировании в его акции в логической последовательности:

а) Оценка дивидендной политики и выплат

б) Анализ корпоративного управления и прозрачности

в) Анализ финансовой отчётности (баланс, отчёт о прибылях/убытках, отчёт о движении денежных средств)

г) Расчёт финансовых коэффициентов (ликвидность, устойчивость, рентабельность)

д) Оценка инвестиционной привлекательности и принятие решения



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 12 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

Ответ: в → г → а → б → д

14. (Выбор одного ответа) Какой метод оценки акций предполагает дисконтирование будущих дивидендных потоков?

а) Метод мультипликаторов (P/E, P/S)

б) Модель Гордона (Gordon Growth Model)

в) Метод чистых активов

г) Метод сравнительных продаж

15. (Вставка слова) Увеличение уставного капитала акционерного общества путём выпуска дополнительных акций среди существующих акционеров пропорционально их доле называется **дополнительной эмиссией** (или SPO, rights issue).

16. (Верно/Неверно) Верно ли, что высокая доля заёмного капитала (финансовый рычаг) всегда негативно влияет на инвестиционную привлекательность компании?

а) Да

б) Нет

17. (Выбор одного ответа) Какой финансовый показатель НЕ рассчитывается на основе данных бухгалтерского баланса?

а) Коэффициент текущей ликвидности

б) Коэффициент автономии

в) Рентабельность продаж

г) Коэффициент покрытия процентов

18. (Множественный выбор) Какие внутренние факторы могут стать причиной делистинга акций с биржи? (Выберите два или более варианта)

а) Нарушение требований к корпоративному управлению

б) Существенное снижение капитализации

в) Увеличение дивидендных выплат

г) Непредоставление отчётности в срок

д) Рост числа акционеров

19. (На соответствие) Установите соответствие между типом инвестора и его инвестиционной стратегией.

Тип инвестора	Инвестиционная стратегия
1. Консервативный	Б) Покупка надёжных облигаций и акций «голубых фишек» с низким риском
2. Умеренный	В) Диверсифицированный портфель из акций,



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 13 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

Тип инвестора	Инвестиционная стратегия
	облигаций и фондов
3. Агрессивный	А) Инвестиции в высокодоходные, но волатильные активы (стартапы, вторые эшелоны)

Ответ: 1-Б, 2-В, 3-А.

20. (Вставка слова) Суммарная рыночная стоимость всех акций компании (цена акции \times количество акций в обращении) называется **капитализацией** (или рыночной капитализацией).

3.2.3 Тематика ситуационной задачи.

Студент получает задачу, требующую анализа внутренних факторов организации-эмитента для принятия инвестиционных решений. Решение представляется в письменном виде и защищается устно.

Примерный перечень задач (кейсов):

1. Анализ финансовой отчётности эмитента. Даны упрощённые данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях/убытках акционерного общества. Рассчитайте показатели ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности. Сделайте вывод о надёжности компании как объекта инвестирования в облигации.

2. Оценка дивидендной политики. Компания за последние три года выплачивала дивиденды: 5, 5.5, 6 руб. на акцию. Прибыль на акцию (EPS) составляла: 12, 14, 15 руб. Рассчитайте коэффициент выплат (payout ratio). Как вы оцениваете дивидендную политику? Какие внутренние факторы её определяют?

3. Сравнение эмитентов для покупки акций. Две компании из одной отрасли: у одной – ROE = 18%, долговая нагрузка D/E = 0.5; у другой – ROE = 22%, D/E = 1.8. Какая компания более привлекательна с точки зрения фундаментального анализа? Аргументируйте, используя понятия риска и доходности.

4. Оценка кредитного рейтинга. Компания имеет следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности – 1.2, рентабельность по EBITDA – 15%, отношение долга к EBITDA – 3.5. Сравните с пороговыми значениями для получения инвестиционного рейтинга. Какой рейтинг может присвоить агентство? Предложите меры по улучшению внутренних факторов.

5. Влияние выпуска облигаций на финансовое состояние. Компания



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 14 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

планирует разместить облигационный заём на 2 млрд руб. под 12% годовых. Как это повлияет на структуру капитала, финансовый рычаг, процентное покрытие? При какой рентабельности активов заём будет эффективным?

6. Факторы, влияющие на цену акции при IPO. Компания готовится к IPO. Перечислите внутренние факторы, которые будут влиять на цену размещения (финансовые показатели, перспективы роста, дивидендная история, качество менеджмента). Какую роль играет road-show?

7. Анализ внутренних факторов при падении рыночной цены. Акции компании упали на 30% за месяц, несмотря на хорошую отчётность. Какие внутренние факторы могли вызвать падение (например, смена руководства, отзыв лицензии, снижение рейтинга)? Как инвестору отличить временное падение от фундаментального ухудшения?

8. Выбор между акциями и облигациями одного эмитента. У компании доходность облигаций 10% годовых, а дивидендная доходность акций – 4%. Почему инвесторы всё же покупают акции? Какие внутренние факторы делают акции более рискованными, но потенциально более доходными?

9. Оценка эффективности корпоративного управления. В компании совет директоров состоит из родственников генерального директора, отчётность не раскрывается по МСФО, независимых директоров нет. Как эти внутренние факторы влияют на инвестиционную привлекательность? Какова премия за «плохое управление» (discount)?


10. Прогнозирование дивидендов по модели Гордона. Компания выплатила дивиденд 10 руб. на акцию. Ожидается годовой темп роста дивидендов 5%. Требуемая доходность инвестора – 15%. Рассчитайте теоретическую цену акции. Какие внутренние факторы влияют на требуемую доходность?

11. Анализ несистематических рисков. Инвестор купил акции компании, которая затем была оштрафована за нарушение экологического законодательства, что привело к снижению прибыли. Определите тип риска. Как можно было снизить этот риск при формировании портфеля?

12. Влияние выкупа акций (buyback) на рыночную цену. Компания объявила о выкупе 10% своих акций с рынка. Как это повлияет на EPS, ROE, цену акции? Какие внутренние факторы побуждают компанию к выкупу?

13. Сравнение коэффициентов P/E двух компаний. P/E компании А = 5, компании Б = 15. Что может означать такая разница? Какие внутренние факторы объясняют разницу (темпы роста, риски, качество управления)? Можно ли считать компанию с низким P/E недооценённой?

14. Анализ достаточности капитала эмитента. По данным отчётности, собственный капитал компании – 500 млн руб., заёмный – 800 млн руб.

	МИНОБРНАУКИ России Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ») Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования		
	Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине Рынок ценных бумаг по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».		
Версия документа - 1	стр. 15 из 20	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

Уставный капитал – 200 млн руб., нераспределённая прибыль – 300 млн руб. Оцените структуру капитала. Какой показатель (D/E) и что он означает? Какие риски для держателей облигаций?


15. Комплексный анализ эмитента для принятия решения. Вы – инвестиционный аналитик. Ваш клиент хочет вложить 10 млн руб. в ценные бумаги. Дайте ему заключение на основе гипотетических данных: ROE = 20%, D/E = 0.8, дивидендный выход = 40%, отрасль – растущая. Акции торгуются с P/E = 12, у конкурентов – 15. Предложите решение (покупать/не покупать) и обоснуйте.

3.2.4. Вопросы для зачёта.

Зачёт проводится по итогам текущей аттестации (возможно устное собеседование). Студент отвечает на два вопроса из приведённого ниже перечня (или преподаватель оценивает накопленные баллы без отдельного собеседования).

Перечень вопросов к зачёту:

1. Понятие и экономическая сущность рынка ценных бумаг. Структура (первичный, вторичный, биржевой, внебиржевой).
2. Виды ценных бумаг: классификация, характеристики.
3. Акция: виды (обыкновенные, привилегированные), права владельца, дивиденд.
4. Облигация: сущность, виды (корпоративные, государственные, муниципальные), купонный доход, дисконт.
5. Производные ценные бумаги: фьючерсы, опционы, форварды.
6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, управляющие, депозитарии, регистраторы).
7. Фондовая биржа: функции, правила листинга и делистинга.
8. Организация первичного размещения ценных бумаг (IPO, SPO, частное размещение).
9. Внутренние факторы организации, влияющие на её инвестиционную привлекательность (ПК-4).
10. Финансовая устойчивость эмитента: понятие, коэффициенты (автономии, финансового рычага).
11. Ликвидность и платёжеспособность эмитента: текущая, быстрая, абсолютная ликвидность.
12. Рентабельность как показатель эффективности эмитента: ROE, ROA, ROS.
13. Коэффициенты деловой активности (оборачиваемость) и их значение

	МИНОБРНАУКИ России Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ») Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования		
	Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине Рынок ценных бумаг по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».		
Версия документа - 1	стр. 16 из 20	Первый экземпляр _____	КОПИЯ № _____

для инвесторов.

14. Дивидендная политика: виды (консервативная, умеренная, агрессивная), факторы выбора.
15. Мультипликаторы оценки акций: P/E, P/S, P/BV, EV/EBITDA.
16. Модель оценки акций: дисконтирование дивидендов (модель Гордона).
17. Кредитные рейтинги эмитентов облигаций: методики, шкалы, значение.
18. Корпоративное управление и информационная прозрачность как внутренние факторы.
19. Систематические и несистематические риски на рынке ценных бумаг.
20. Методы анализа акций: фундаментальный и технический.
21. Формы дохода по ценным бумагам: дивиденд, купон, дисконт, капитализация.
22. Доходность ценной бумаги: текущая, конечная, купонная.
23. Портфель ценных бумаг: принципы формирования, диверсификация, ребалансировка.
24. Индексы фондового рынка (МосБиржа, РТС, S&P 500): методика расчёта.
25. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в РФ (Банк России, законы «О рынке ценных бумаг», «Об акционерных обществах»).
26. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг: раскрытие информации эмитентами.
27. Маржинальная торговля и короткие продажи: механизм, риски.
28. Анализ влияния внутренних факторов эмитента на котировки его акций (примеры).
29. Способы защиты прав инвесторов на российском рынке ценных бумаг.
30. Современные тенденции развития рынка ценных бумаг в России и мире.

4. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

4.1. Порядок проведения промежуточной аттестации

Для 1 семестра (зачёт):

Промежуточная аттестация в форме **зачёта** происходит по итогам текущей аттестации (накопленная оценка). Зачёт выставляется на основе выполнения всех предусмотренных видов текущего контроля.

Студент в течение семестра выполняет следующие виды работ:

- **Тест** – выполняется в электронной форме (не менее 2 попыток, лучший результат). Тест считается успешно пройденным при наборе не менее **60% от максимального балла** (не ниже «удовлетворительно» по шкале п. 4.2.1).



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 17 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

- **Доклад с презентацией** – выступление на семинарском занятии (дата согласуется с преподавателем). Оценка не ниже «удовлетворительно» (4–5 баллов из 9).
- **Ситуационная задача** – решается в письменной форме и защищается устно на практическом занятии. Оценка не ниже «удовлетворительно».

При выполнении всех указанных видов работ на положительную оценку преподаватель выставляет «зачтено». В случае невыполнения одного из видов работ или получения неудовлетворительной оценки студент направляется на пересдачу. По решению преподавателя может быть проведено устное собеседование по вопросам зачёта.

4.2. Критерии оценивания по видам оценочных средств

4.2.1 Критерии оценивания результатов теста.

Тест содержит 20 вопросов разного типа. Максимальная сумма баллов – 29. Шкала перевода баллов в оценку (уровень сформированности компетенций для текущего контроля):

Оценка (уровень)	Баллы	Процент выполнения
Отлично (высокий)	26–29	90–100%
Хорошо (средний)	20–25	69–89%
Удовлетворительно (базовый)	15–19	52–68%
Неудовлетворительно (низкий)	менее 15	менее 52%

Детализация баллов по типам заданий:

Тип задания	Номера вопросов	Количество	Макс. балл
Выбор одного ответа	1, 7, 11, 15, 19	5	$5 \times 1 = 5$
Множественный выбор	2, 8, 13, 20	4	$4 \times 2 = 8$ (за полный ответ – 2, одна ошибка – 1)
На соответствие	3, 9, 16	3	$3 \times 2 = 6$ (полное – 2, более половины – 1)
На последовательность	4, 14	2	$2 \times 2 = 4$ (полная – 2, одна ошибка – 1)
Да/Нет	5, 10, 17	3	$3 \times 1 = 3$



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 18 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

Тип задания	Номера вопросов	Количество	Макс. балл
Вставка слова	6, 12, 18	3	$3 \times 1 = 3$
Всего		20	29

4.2.2. Критерии оценивания доклада с презентацией.

Оценивается по трём критериям (каждый – до 3 баллов, максимально 9 баллов):

Критерий	Отлично (3)	Хорошо (2)	Удовлетворительно (1)	Неудовлетворительно (0)
Содержание	Полнота раскрытия темы, опора на научные источники, связь с HR-практикой, критический анализ.	Есть незначительные пробелы, недостаточно примеров.	Тема раскрыта поверхностно, нет связи с управлением персоналом.	Тема не раскрыта.
Логика и структура	Чёткая структура, последовательное изложение, выводы.	Логика в целом соблюдена, но есть нарушения.	Слабая логика, выводы отсутствуют.	Бессвязное изложение.
Презентация и ответы на вопросы	Качественные слайды (10-15), свободное владение материалом, аргументированные ответы.	Слайды есть, но не эргономичны; отвечает на большинство вопросов.	Презентация формальная, отвечает с трудом.	Нет презентации, не отвечает на вопросы.

Итоговая оценка за доклад:

- 8-9 баллов – «отлично» (высокий уровень)
- 6-7 баллов – «хорошо» (средний уровень)
- 4-5 баллов – «удовлетворительно» (базовый уровень)
- 0-3 балла – «неудовлетворительно» (низкий уровень)

Для получения зачёта доклад должен быть оценён не ниже «удовлетворительно».

4.2.3. Критерии оценивания ситуационной задачи

Оценивается по четырём критериям (максимум 10 баллов):

Критерий	Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
Идентификация проблемы (0–2)	2 балла: точно, полно	1,5 балла: в целом верно	1 балл: нечётко	0 баллов: неверно
Выбор методов и инструментов (0–3)	3 балла: грамотно, обоснованно, учтена специфика HR-маркетинга	2 балла: в целом верно, есть недочёты	1 балл: методы выбраны не вполне адекватно	0 баллов: не обоснованы



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 19 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

Критерий	Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
Анализ и интерпретация (0–3)	3 балла: глубокий анализ, аргументированные выводы	2 балла: анализ есть, но неполный	1 балл: слабый анализ	0 баллов: анализ отсутствует
Практическая значимость (0–2)	2 балла: рекомендации реалистичны, чётки	1,5 балла: рекомендации общие	1 балл: формальные	0 баллов: отсутствуют

Шкала перевода:

- 9–10 баллов – «отлично»
- 7–8 баллов – «хорошо»
- 5–6 баллов – «удовлетворительно»
- менее 5 баллов – «неудовлетворительно»

4.2.4 Критерии оценивания ответа на зачёт.

Если зачёт проводится в форме устного собеседования по билетам, ответ оценивается по следующим критериям:

Оценка	Характеристика ответа
Зачтено (высокий уровень)	Студент демонстрирует системное и глубокое понимание рынка ценных бумаг, видов ценных бумаг, методов анализа внутренних факторов эмитента. Свободно оперирует показателями (ROE, P/E, D/E, дивидендный выход), умеет применять их для оценки инвестиционной привлекательности. Ответ логичен, аргументирован, приведены примеры.
Зачтено (средний уровень)	Студент показывает хорошее знание основных разделов, но допускает незначительные неточности. Умеет анализировать внутренние факторы, но выводы не всегда полные. Ответ в целом грамотный.
Зачтено (базовый уровень)	Студент знает базовые понятия (акции, облигации, дивиденд, доходность), но испытывает трудности при анализе внутренних факторов и расчёте коэффициентов. Ответ поверхностный.
Не зачтено	Студент не знает основных категорий, не различает виды



МИНОБРНАУКИ России
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)
Институт экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленности (профилю) Бизнес-аналитика и маркетинг ФГБОУ ВО «ЧелГУ».

Версия документа - 1

стр. 20 из 20

Первый экземпляр _____

КОПИЯ № _____

Оценка	Характеристика ответа
	ценных бумаг, не может назвать внутренние факторы, влияющие на организацию. Не отвечает на дополнительные вопросы.

4.3. Результаты промежуточной аттестации и уровни сформированности компетенций

Итоговая оценка (зачёт) выставляется на основе интегральной оценки по всем видам текущего контроля (тест, доклад, ситуационная задача). Уровни сформированности компетенции **ПК-4** определяются по следующей матрице:

Уровень	Тест (баллы)	Доклад (баллы)	Ситуационная задача (баллы)	Итоговая оценка
Высокий	26–29	8–9	9–10	Зачтено
Средний	20–25	6–7	7–8	Зачтено
Базовый	15–19	4–5	5–6	Зачтено
Низкий	менее 15	0–3	менее 5	Не зачтено

Итоговое заключение:

- Студент получает «**зачтено**» при достижении базового, среднего или высокого уровня по всем трём видам оценочных средств (или при интегральном соответствии требованиям).
- Студент получает «**не зачтено**» при низком уровне хотя бы по одному из видов работ.