

Фонд оценочных средств

По дисциплине «Оценка финансовых активов»

Уровень высшего образования

МАГИСТРАТУРА

Для направления 38.04.01, 580100 «Экономика» магистерская программа
«Оценка стоимости бизнеса и корпоративные финансы»

Квалификация

магистр

Год набора 2024

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.04.01, 580100 «Экономика» программы магистратуры КРСУ «Оценка бизнеса и корпоративные финансы» в соответствии с ФГОС 3++ по дисциплине «Оценка финансовых активов».

Фонд оценочных средств рассмотрен и утвержден на заседании кафедры «Экономическая теория»

Протокол № 1 от "27" августа 2025г.

Заведующий кафедрой Экономической теории  Краснов А.Ю.

Исполнители: к.э.н., доцент Краснов А.Ю. 

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель декана по учебной работе к.э.н., доцент



Жилкина Н.П.

Раздел 1. Перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины/практики

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
ПК-2. Способность обосновать выбор инструментов и продуктов на финансовых рынках для принятия инвестиционных и финансовых решений.	Знать: Понятие и основное содержание финансовых продуктов и услуг реализуемых участниками финансовых рынков.	Блок А, Д – задания репродуктивного уровня: – опрос; – тестирование; – реферат.
	Уметь: Обоснованно аргументирует выбор финансовых инструментов для принятия решений, в том числе инвестиционных.	Блок В, Д – задания реконструктивного уровня: – решение практических задач – кейс-задание.
	Владеть: Навыками оценки и мониторинга ситуации на финансовых рынках для своевременной корректировки финансовой/ инвестиционной стратегии.	Блок С, Д – задания практикоориентированного и/или исследовательского уровня – проблемная ситуация.

Раздел 2. Технологическая карта дисциплины

Дисциплина: Оценка финансовых активов

Курс/семестр: 1/1

Количество кредитов (ЗЕ): 3

Отчетность: Зачет с оценкой

Название модулей дисциплины согласно РПД	Контроль	Форма контроля	зачетный минимум	зачетный максимум	график контроля
Модуль 1					
Модуль 1. Финансовые активы компании: понятие и содержание	Текущий контроль	Текущий контроль: подготовка к практическим занятиям, выполнение проектного задания, защита презентаций	5	10	12
	Рубежный контроль	Рубежный контроль. Тест: Раздел 1	5	12	
Модуль 2					
Модуль 2. Методологические основы оценки финансовых активов компании	Текущий контроль	Текущий контроль: подготовка к практическим занятиям, выполнение проектного задания, защита презентаций	5	10	15
	Рубежный контроль	Рубежный контроль. Тест: Раздел 2. Тема 2.1, 2.2.	10	13	
Модуль 3					
Модуль 3. Методологические основы оценки долевых и долговых ценных бумаг	Текущий контроль	Текущий контроль: подготовка к практическим занятиям, выполнение проектного задания, защита презентаций	5	10	18
	Рубежный контроль	Рубежный контроль. Тест: Раздел 2. Тема 2.3.	10	15	
ВСЕГО за семестр			40	70	
Промежуточный контроль (Зачет с оценкой)		Зачет по билетам с практическими задачами	20	30	
Семестровый рейтинг по дисциплине			60	100	

Модуль логически завершенная часть дисциплины

Текущий контроль самостоятельная работа студента, посещаемость и активность на занятиях

Рубежный контроль проверка полноты знаний и умений по материалу модуля в целом

Промежуточный контроль завершенная задокументированная часть учебной дисциплины - совокупность тесно связанных между собой модулей дисциплины.

**Раздел 3. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для
оценки планируемых результатов обучения по дисциплине/практике (оценочные
средства).**

Блок А

А.1 Вопросы для опроса:

1. В каких целях может осуществляться определение рыночной стоимости финансовых активов?
2. Приведите классификацию видов стоимости финансовых активов. Охарактеризуйте каждый из них.
3. Назовите основные факторы, влияющие на стоимость финансовых активов.
4. В чем заключаются особенности финансовых активов как объекта оценки?
5. Какие подходы и методы используются для стоимостной оценки финансовых активов?
6. На каких группах принципов базируются подходы и методы стоимостной оценки?
7. Что представляет собой инфляционная корректировка отчетности в процессе оценки?
8. Что понимается под нормализацией бухгалтерского баланса?
9. Какие корректировки активной части баланса могут быть необходимы в процессе нормализации отчетности?
10. Какие корректировки пассивной части баланса могут быть необходимы в процессе нормализации отчетности?
11. На каких принципах оценки базируется доходный подход и для каких целей он используется?
12. Какие методы оценки включает в себя доходный подход и какова сфера их применения?
13. Каковы основные этапы оценки финансовых активов методом дисконтирования денежных потоков?
14. В чем заключаются преимущества и недостатки метода дисконтирования денежных потоков?
15. Перечислите основные этапы оценки финансовых активов методом капитализации дохода. В чем состоят его преимущества и недостатки?
16. Охарактеризуйте необходимые условия для оценки финансовых активов с применением методов сравнительного подхода.
17. Перечислите факторы, которые должен учитывать оценщик при выборе метода сравнительного подхода при оценке финансовых активов.
18. Дайте характеристику положительных и отрицательных сторон методов сравнительного подхода при проведении оценки различных видов финансовых активов.
19. Какие критерии используются оценщиком при выборе компаний-аналогов?
20. В чем заключаются особенности финансового анализа для целей сравнительного подхода?
21. Что такое ценовой мультипликатор? Какие виды мультипликаторов используются в процессе оценки? Дайте сравнительную характеристику ценовых мультипликаторов.
22. Перечислите основные виды корректировок, применяемых к итоговой стоимости финансовых активов, рассчитанной с применением методов сравнительного подхода.

А.2 Типовые тестовые вопросы:

1. Укажите, какие из перечисленных видов ценных бумаг относятся к первичным ценным бумагам:
 - 1) акции;
 - 2) подписные права на акции;
 - 3) закладные;
 - 4) депозитарные расписки.
2. Укажите, какие из перечисленных видов ценных бумаг относятся к вторичным ценным бумагам:
 - 1) акции;
 - 2) депозитарные расписки;
 - 3) банковский сертификат.
3. Укажите виды ценных бумаг, которые могут выпускаться только в документарной форме:
 - 1) облигации;
 - 2) инвестиционные паи;
 - 3) чеки
4. В соответствии со стандартом оценки итоговая величина стоимости это:
 - 1) стоимость объекта оценки, рассчитанная при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке;
 - 2) стоимость объекта оценки, указанная в отчете об оценке;
 - 3) стоимость объекта оценки, определенная по итогам оценки объекта оценки;
 - 4) стоимость объекта оценки, определенная оценщиком в отчете об оценке и не оспоренная в установленном порядке.
5. Что в соответствии со стандартом оценки является целью оценки?
 - 1) определение стоимости объекта оценки с учетом предполагаемого использования результата оценки;
 - 2) определение стоимости объекта оценки для ее дальнейшего использования в соответствии с заданием на оценку;
 - 3) определение стоимости объекта оценки, вид которой определяется в задании на оценку с учетом предполагаемого использования результата оценки предполагаемое использование результата оценки.
6. Основанием для проведения оценки является:
 - 1) договор на проведение оценки;
 - 2) изъятие для государственных (муниципальных) нужд;
 - 3) определение суда, арбитражного суда, третейского суда;
 - 4) продажа или иное отчуждение объектов оценки, принадлежащих государству или муниципальным образованиям.
7. Должен ли в соответствии со стандартом оценки оценщик при оценке объекта оценки для целей залога учитывать общедоступные специальные требования, предъявляемые залогодержателем к оценке в целях залога, не противоречащие законодательству Кыргызской Республики и требованиям стандартов оценки?
 - 1) не должен,

- 2) должен в любом случае;
 - 3) должен, если это оговаривается в задании на оценку;
 - 4) должен если залогодатель является стороной по договору.
8. Оценщик имеет право:
- 1) применять самостоятельно методы проведения оценки объекта оценки в соответствии со стандартами оценки;
 - 2) требовать денежное вознаграждение за проведение оценки объекта оценки в зависимости от определенной стоимости;
 - 3) отказаться от проведения оценки объекта оценки в случаях, если заказчик не обеспечил привлечение необходимых для проведения оценки специалистов;
 - 4) получать разъяснения и дополнительные сведения, необходимые для осуществления данной оценки.
9. В соответствии со стандартом оценки к факторам, оказывающим влияние на величину ликвидационной стоимости, относятся:
- 1) условия сделки с объектом оценки;
 - 2) срок экспозиции объекта оценки;
 - 3) продолжительность срока рыночной экспозиции объектов-аналогов;
 - 4) вынужденный характер реализации объекта оценки.
10. Дата, по состоянию на которую определена стоимость объекта оценки, это:
- 1) дата определения стоимости объекта оценки;
 - 2) дата проведения оценки;
 - 3) дата оценки;
 - 4) дата оценки стоимости.
11. Какие факторы, исследуемые в процессе проведения фундаментального анализа, относятся к макроэкономическим факторам:
- а) структура отрасли, конкуренция;
 - б) диверсификация продукции;
 - в) изменения фискальной политики.
12. Какие факторы, исследуемые в процессе проведения фундаментального анализа, относятся к отраслевым факторам:
- а) длительность производственного цикла;
 - б) уровень государственного регулирования;
 - в) устойчивость национальной валюты.
13. Какие факторы, исследуемые в процессе проведения фундаментального анализа, относятся к факторам, характерным для данной компании:
- а) ожидаемые прибыли и дивиденды;
 - б) организация бухгалтерского учета;
 - в) изменение уровня инфляции.
14. Укажите факторы, определяющие целесообразность использования при оценке финансовых активов метода капитализации доходов:
- а) прогнозируемые денежные потоки предприятия являются значительными положительными величинами;
 - б) будущие доходы будут равны текущим;
 - в) имеются достаточное количество сопоставимых компаний и достаточная финансовая информация по ним.

15. Основные факторы, определяющие целесообразность использования при оценке финансовых активов метода дисконтированных денежных потоков:
- а) будущие денежные потоки будут существенно отличаться от текущих;
 - б) недостаточно точно определены прибыль или денежный поток предприятия в будущем;
 - в) используется для оценки вновь возникающего предприятия, не имеющего ретроспективных данных о прибылях.
16. Укажите основные факторы, определяющие целесообразность использования при оценке финансовых активов метода рынка капитала и метода сделок:
- а) имеется достаточное количество сопоставимых компаний и достаточная финансовая информация по ним;
 - б) будущие денежные потоки будут существенно отличаться от текущих;
 - в) используется для оценки действующих предприятий.
17. Укажите основные факторы, определяющие целесообразность использования при оценке финансовых активов метода стоимости чистых активов:
- а) предприятие обладает значительными материальными и финансовыми активами;
 - б) используется для оценки вновь возникающего предприятия, не имеющего ретроспективных данных о прибылях;
 - в) будущие денежные потоки будут существенно отличаться от текущих.
18. Укажите, в каких случаях необходимо проведение единичной оценки дебиторской задолженности:
- а) при продаже дебиторской задолженности действующего предприятия;
 - б) при передаче части задолженности на факторинг;
 - в) на различных этапах процедуры банкротства.
19. К итоговым корректировкам в оценке бизнеса в рамках доходного подхода (метод дисконтированных денежных потоков) не относятся. -
- а) корректировка на дефицит собственного оборотного капитала;
 - б) скидка на ликвидность;
 - в) корректировка на величину стоимости неоперационных активов;
 - г) премия за малую капитализацию.
20. При расчете величины стоимости предприятия в постпрогнозном периоде с использованием модели Гордона:
- а) годовой доход последнего года прогнозного периода делится на ставку капитализации;
 - б) годовой доход первого года постпрогнозного периода делится на разницу между ставкой капитализации и долгосрочными темпами роста;
 - в) годовой доход постпрогнозного периода умножается на ставку дисконтирования;
 - г) годовой доход постпрогнозного периода делится на разницу между ставкой дисконтирования и долгосрочными темпами роста.
21. Перечислите методы оценки стоимости предприятия (бизнеса) в постпрогнозном периоде:
- а) модель Гордона;
 - б) метод предполагаемой продажи;
 - в) метод ликвидационной стоимости;
 - г) все варианты верны.

22. Какой метод целесообразно использовать для оценки привилегированных акций предприятия (при наличии необходимой информации):
- а) метод капитализации дивидендов;
 - б) метод сделок;
 - в) метод ликвидационной стоимости;
 - г) метод инфляционной корректировки стоимости.
23. Каким образом выкуп компанией акций у акционеров влияет на денежный поток на инвестированный капитал (FCFF):
- а) увеличивает денежный поток;
 - б) уменьшает денежный поток;
 - в) не оказывает влияния на денежный поток;
 - г) эффект может варьироваться для различных компаний.
24. Терминальный поток, определенный по формуле Гордона, после пяти лет прогнозного периода должен быть приведен к дате оценки с использованием фактора дисконтирования (предполагается равномерное распределение денежных потоков в течение года):
- а) равным фактору дисконтирования пятого прогнозного года,-
 - б) равным расчетному фактору дисконтирования для шестого прогнозного года;
 - в) равным фактору дисконтирования, рассчитанному на конец шестого прогнозного года;
 - г) все ответы верны.
25. Для оценки стоимости 100%-ного пакета акций компании в рамках доходного подхода оценщик рассчитал денежный поток на инвестированный капитал (стоимость бизнеса). На какую величину нужно скорректировать полученное значение, чтобы получить стоимость собственного капитала компании:
- а) увеличить на коэффициент бета;
 - б) увеличить на сумму чистого долга;
 - в) уменьшить на сумму чистого долга;
 - г) уменьшить на сумму дисконтированных капитальных затрат.
26. К интервальным мультипликаторам относятся:
- а) Цена / Чистая прибыль;
 - б) $EV / EBITDA$;
 - в) Цена / Балансовая стоимость собственного капитала;
 - г) $EV / \text{Объемы запасов}$;
 - д) $EV / \text{Выручка}$.

А.3 Темы рефератов:

1. Факторы стоимости обыкновенных акций.
2. Современные способы расчета капитализации компаний
3. Сравнительный анализ капитализации отечественных и зарубежных компаний
4. Информационная база расчета капитализации.
5. Капитализация как метод оценки стоимости: сущность, условия применения, направления развития.
6. Как оценивать акции: как бизнес или как финансовый актив?
7. Целесообразность и правильность включения в расчет капитализации долга

компаний.

8. Особенности оценки привилегированных акций.
9. Специфика оценки контрольных пакетов акций.
10. Специфика оценки неконтрольных пакетов акций.
11. Способы расчета поправки на ликвидность.
12. Скидка за неконтроль: сущность, способ расчета, сфера применения.
13. Взаимосвязь поправки за ликвидность и за контроль при определении рыночной стоимости пакета акций.
14. «Многоликость» рыночной капитализации в современной экономике.
15. Анализ зарубежного опыта по определению инвестиционной стоимости акций.

Блок В

В 1. Кейс-задание

Финансовое состояние фирмы в последние годы приобрело разнонаправленную динамику, собственники фирмы полагают, что у компании будут хорошие перспективы, если найдется талантливый менеджер, который принял бы на себя руководство. Основной проблемой, по мнению собственников, является отсутствие адекватной оценки финансового состояния и как результат стоимости бизнеса, которая характеризует работу фирмы в последние годы.

Было принято решение искать менеджера вне фирмы, который, по мнению собственников, сможет превратить компанию в преуспевающее предприятие, каким оно было раньше. Благодаря рекламным объявлениям, помещенным во множество отраслевых журналов, у собственников появился список из шести человек, которые желали и очевидно были способны восстановить предприятие. После всесторонней корреспонденции и нескольких личных интервью с каждым из претендентов на должность главы фирмы был выбран новый директор компании.

Одним из первых действий нового руководителя было назначение финансового менеджера, который работал ассистентом на аналогичном предприятии, изготавливающим аналогичную продукцию. Основная задача менеджера состоит в том, чтобы провести полный анализ финансового состояния и определить стоимость фирмы, по результатам чего составить аналитический отчет с перечислением выявленных проблем, а также рекомендаций по их решению.

Задание:

1. Используя финансовую отчетность, проведите количественный и качественный анализ данных за три года, сформулируйте аналитическую записку о финансовом состоянии фирмы. **(Объектом исследования выступает любое коммерческое предприятие, действующее на территории Кыргызской Республики);**
2. Основываясь на анализе, оцените стоимость финансовых активов, а также области в работе фирмы, которые заслуживают наибольшего внимания. Подготовьте план действий фирмы по совершенствованию финансовой политики.

В 2. Практические задачи

Задача. Определить текущую стоимость облигации номинальной стоимостью 100 тыс. у.е. с оставшимся сроком погашения 6 лет, приносящей доход при требуемом уровне доходности 10 процентов.

Задача. По привилегированным акциям предприятия выплачивается ежегодный дивиденд в размере 8 долл., текущая рыночная цена одной акции составляет 100 долл. за акцию. Рассчитать стоимость привилегированной акции.

Задача. Возможные нормы доходности (IRR) двух финансовых проектов А и В находятся в зависимости от будущего состояния экономики. Какой из проектов менее рискован для инвестора?

Состояние экономики	Вероятность данного состояния	IRR, %	
		Проект А	Проект В
Подъем	0,25	35	25
Норма	0,5	20	20
Спад	0,25	5	15

Задача. За прошлый период компанией выплачено 0,4 тыс. у.е. на одну обыкновенную акцию. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия в расчете на одну обыкновенную акцию, составила за тот же период 1,7 тыс.у.е.

Изучив финансовое состояние компании, аналитик сделал следующий прогноз на 5-летний период усиленного роста компании:

Период	1	2	3	4	5
прибыль на акцию, тыс.у.е.	2,7	4,0	6,0	8,0	10,0
дивиденд на акцию, тыс.у.е.	0,6	1,6	2,4	3,2	5,0

По истечении 5-летнего периода усиленного роста, по мнению аналитика, начинается стадия нормального роста, которая будет длиться длительность 4 года. В течение этого периода темп роста дивидендов будет оставлять 10 процентов в год. После чего темп роста дивидендов стабилизируется, и компания будет поддерживать его на постоянном уровне. Определить фундаментальную (внутреннюю) стоимость при требуемой доходности равной 15%.

Задача. ГКО номиналом 1000 у.е. будет погашена через 60 дней, доходность к погашению 15%. Оценить внутреннюю стоимость.

Задача. Бескупонная облигация номинальной стоимости 2000 у.е. котируется по цене 1650 у.е. До погашения осталось три года. Если инвестор приобретет эту облигацию и продержит ее до погашения, то его годовая доходность составит 6,6%

Задача. Компания «Восток» эмитировала облигации номиналом 100000 у.е. сроком погашения через 15 лет и полугодовым начислением процентов в размере 5000 (10000 у.е. в год):

а) какова текущая цена облигаций, если банковская процентная ставка равна 7, 9 и 12%?

б) допустим, что «Восток» эмитировал также облигации номиналом 100000 у.е. и

полугодовым начислением процентов 5000 у.е., которые будут погашены через год. Какова стоимость этих облигаций при банковской процентной ставке 7, 9 и 12%?

Задача. Согласно прогнозу АО «Таттуу» выплатит очередной годовой дивиденд в размере 20 у.е., в дальнейшем дивиденды будут увеличиваться с темпом прироста 6% в год. Требуемая доходность акций составляет 15%:

а) какова теоретическая стоимость акции?

б) рассчитайте теоретическую стоимость акции с помощью модели поквартального роста;

в) объясните, почему различаются ваши ответы на задания «а» и «б»?

Задача. Сегодня 1 января 2015 г. Фирма «Ventura» только что разработала солнечную панель, способную генерировать электричество на 200% больше, чем любая другая панель, имеющаяся в настоящее время на рынке. Вследствие этого фирма ожидает в течение 5 лет годовой прирост доходов в размере 30%. К этому времени другие фирмы разработают подобные технологии и темп прироста доходов фирмы «Ventura» упадет до 8% в год на неопределенный срок. Держатели акций требуют доходности в размере 12%. Последний годовой дивиденд, выплаченный накануне, составил 1,50 у.е.:

а) подсчитайте ожидаемые дивиденды за период с 2015 по 2020 г.;

б) определите стоимость акции на 1 января 2015г.;

в) рассчитайте текущую дивидендную доходность, ожидаемую от прироста капитала в 2015 г. и ожидаемую общую доходность за 2015 г. Рассчитайте эти показатели за 2019 г.;

г) каким образом налоговое положение инвестора может повлиять на решение купить акции компаний, находящихся на стадии быстрого роста или акции давно и стабильно работающих фирм? Когда фирма «Ventura» перейдет в разряд стабильно работающих?

д) по оценке финансового аналитика ежегодный темп прироста составит лишь 15% в течение 5 лет с последующим постоянным темпом

6%. Рассчитайте ожидаемый дивидендный поток и текущую стоимость акции (используйте электронные таблицы);

е) ваш шеф рассматривает фирму «Ventura» как довольно рисковую, а потому требуемая доходность должна составить 15%, а не 12%. Рассчитайте стоимость акции фирмы. Произведите расчеты при $K_s = 20\%, 25\%$. Как значение K_s влияет на цену акции?

Задача. Определить, по какой цене (в % к номиналу) будет совершена сделка купли-продажи облигации при условии, что годовой купон по облигации 10%, а сделка заключалась за 18 дней до выплаты дохода. Финансовый год считается равным 360 дням.

Задача. Номинальная стоимость акции 1000 у.е., дивиденд - 460%. Ставка ссудного процента - 48%. Рассчитать курс акции и ее рыночную стоимость.

Задача. Акции компании «Илбирс» продаются по цене 150 у.е. за акцию. Компания выпустила сертификаты для проведения подписки на новый выпуск. Подписная цена равна 125 у.е. За подписку на одну акцию необходимо предъявить 9 сертификатов. Найти теоретическую стоимость:

а) сертификата в период, когда акции продаются с сертификатами;

б) акции в период без сертификатов;

в) сертификата в период, когда акции продаются без сертификатов и их рыночная стоимость равна 143 у.е.

Задача. Определите отношение рыночной цены и ожидаемой прибыли на акцию, если нераспределяемая на дивиденды прибыль составляет 40%, требуемая норма доходности 13%, ожидаемые темпы роста дивидендов 7%.

Задача. Определите рыночную цену облигации номиналом 1000 у.е., которая обеспечит получение 14%-ного дохода по облигациям с номинальным доходом 12% годовых и оставшимся до погашения сроком 10 лет.

Задача. Определите рыночную цену бессрочной облигации, обеспечивающую ежегодную выплату 50 у.е., если приемлемый уровень дохода составляет 12%.

Задача. Компания выпустила в обращение 3 года назад облигации на сумму 60 млн. у.е. с купонной ставкой 15% годовых на срок 8 лет. Издержки эмиссии составили 3 млн. у.е., которые должны быть амортизированы в течение всех 8 лет равными долями. Облигации выпускались с условием досрочного погашения, т.е. сейчас компания имеет право их погасить с премией за досрочное погашение в размере 10% номинала. Предполагается, что можно эмитировать облигаций еще на 60 млн. у.е. на срок 7 лет, но уже с купонной ставкой 12% годовых. Эта эмиссия будет происходить за месяц до погашения старого выпуска, т.е. в течение 1 месяца проценты надо будет выплачивать по двум выпускам сразу. Текущие краткосрочные процентные ставки составляют 11%. Издержки новой эмиссии оцениваются в 2,65 млн. у.е. Ставка налога на прибыль составляет 35%. Считается, что инфляция пренебрежительно мала, а долгосрочная ставка в ближайшие 10 лет будет на уровне 12%. Выплачиваемые проценты входят в себестоимость. Требуется определить, стоит ли проводить рефинансирование?

Задача. Компания имеет на рынке облигации, по которым осуществляются ежегодные выплаты, которым осталось 14 лет до погашения и которые продаются в настоящее время по цене 950 у.е. При такой цене облигация приносит 7,5%. Какова должна быть купонная ставка по облигациям компании?

Задача. Определить текущую стоимость трехлетней облигации с номиналом в 1000 у.е. и годовой купонной ставкой 8%, выплачиваемых раз в квартал, если норма доходности (рыночная ставка) равна 12%.

Задача. Определим текущую стоимость 100 у.е. номинала облигации фирмы «IBM» со сроком обращения 100 лет, исходя из требуемой нормы доходности в 8,5%. Ставка купона равна 7,72%, выплачиваемых раз в полгода.

Задача. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию с номиналом в 1000 у.е. и погашением через три года, если требуемая норма доходности равна 4,4%?

Задача. Депозитный сертификат коммерческого банка имеет номинал 100 000 у.е. и срок погашения 3 года. Ставка по сертификату равна 20% годовых, начисляемых один раз в год. Определить стоимость сертификата, если требуемая доходность равна 25%.

Задача. Облигация фирмы «IBM» со сроком обращения 100 лет была куплена по курсу 92,50 у.е. Ставка купона равна 7,72%, выплачиваемых раз в полгода. Определить доходность операции.

Задача. Бескупонная облигация с номиналом 1000 у.е. и погашением через три года приобретена по цене 878 у.е. Определить доходность облигации к погашению.

Задача. Депозитный сертификат коммерческого банка номиналом 100000 у.е. со сроком погашения 3 года был приобретен за 90000 у.е., т. е. за 90% от номинала. Ставка по сертификату равна 20% годовых. Определить доходность инвестиции.

Задача. Рыночная цена акции с ежегодным дивидендом 6 у.е. равна 35,00 у.е.

Определить стоимость акции, если норма доходности для инвестора составляет 20%.

Задача. Отзывная облигация номиналом 1000 у.е. и погашением через 8 лет была выпущена 2 года назад. В настоящее время ее цена равна 950 у.е. Проценты выплачиваются ежегодно по ставке 12% годовых. В проспекте эмиссии указано, что в течение 5 лет предусмотрена защита от досрочного погашения. Выкупная цена превышает номинал на сумму годовых процентов. Рассчитайте показатели доходности *УТМ* и *УТС*.

Задача. Продается вексель коммерческого банка номиналом 5000 у.е. с купонной ставкой 10% годовых. Вексель был эмитирован 50 дней тому назад и будет погашен через 40 дней. Какую максимальную цену может отдать за этот вексель инвестор, если его приемлемая норма прибыли равна 12%. Меняется ли и в какую сторону эта цена, если приемлемая норма прибыли: а) растет; б) снижается?

Блок С

С 1. Проблемная ситуация I

Компания планирует эмитировать два типа облигаций номиналом 1000 у.е. и полугодовым начислением процентов по ставке 12% годовых со сроком погашения 10 лет и 2 года соответственно. Прогнозируемая доходность по аналогичным финансовым инструментам может составить: а) 8%; б) 10%; в) 12%.

1. Не делая вычислений, попытайтесь ответить на следующие вопросы:

а) для каких облигаций - долгосрочных или краткосрочных - цена реализации будет в большей степени варьировать в зависимости от прогнозируемого изменения рыночной доходности?

б) Как будут продаваться облигации - выше или ниже номинала?

в) Как меняется цена с изменением рыночной доходности в сторону увеличения?

2. Сделайте необходимые расчеты в подтверждение ответов.

Проблемная ситуация II

Для поэтапной модернизации производства предприятия «Сатурн», рассчитанной на 4 года, требуется 2 млн. у.е. в текущих ценах. Потеряв надежду на получение банковского кредита на столь длительный срок, руководство предприятия запланировало размещение на рынке эмиссии купонных трехлетних облигаций.

Вследствие сложной общеэкономической ситуации в стране наблюдаются значительные колебания процентных ставок. В результате финансовые менеджеры предприятия столкнулись с трудноразрешимой проблемой выбора оптимальной купонной политики.

Проблемная ситуация III

Акционерная компания «Крокус» в целях финансирования закупки нового технологического оборудования вместо эмиссии обыкновенных акций произвела эмиссию облигаций, конвертируемых в акции. За счет этого были привлечены средства сторонних инвесторов и на время модернизации сохранен контроль над компанией со стороны прежних акционеров.

Спустя установленное время была проведена плановая конвертация облигаций в обыкновенные акции. Руководство компании рассчитывало, что произошедшее в результате этого «разводнение» уставного капитала будет полностью компенсировано увеличением чистой прибыли, так как отпала необходимость обслуживания

облигационного долга.

Однако рыночная цена на обыкновенные акции компании «Крокус» все же несколько снизилась, что вызвало тревогу среди первоначальных владельцев долей уставного капитала, так как, не смотря на проведенную модернизацию, стоимость их капитала снизилась.

Блок Д (промежуточный контроль)

Перечень вопросов и заданий для промежуточной аттестации (зачет с оценкой):

Вопросы для проверки уровня обученности ЗНАТЬ:

1. В чем особенность дебиторской задолженности как объекта оценки?
2. Охарактеризуйте известные Вам методики оценки дебиторской задолженности.
3. На основе сравнительного анализа современных методик и методов оценки осуществить обоснованный выбор способа оценки дебиторской задолженности конкретной организации.
4. Объяснить и привести пример расчета стоимости конкретного вида акции определенного эмитента.
5. Объяснить и привести пример расчета стоимости конкретного вида долговой ценной бумаги определенного эмитента
6. Какова роль и сфера применения стоимостной оценки при проведении фундаментального анализа фондового рынка?
7. Какова роль и сфера применения фундаментального анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг?
8. Какова роль и сфера применения технического анализа фондового рынка при оценке ценных бумаг?
9. Какова роль и сфера применения стоимостной оценки при проведении технического анализа фондового рынка?
10. Какие виды стоимости используются при оценке стоимости ценных бумаг?
11. Понятие, состав и структура финансовых активов.
12. Понятие рыночной стоимости финансовых активов и взаимосвязь внутренней стоимости ценных бумаг и их рыночной цены.
13. Классификация финансовых активов в целях оценки.
14. Основные инвестиционные характеристики различных видов финансовых активов, учитываемые в процессе оценки.
15. Особенности учета финансовых активов, балансовая оценка финансовых активов, сфера ее применения, отличия от рыночной оценки.
16. Взаимосвязь бухгалтерской, рыночной и рейтинговой оценки финансовых активов.
17. Необходимость, цели, принципы оценки стоимости финансовых активов.
18. Базы стоимости, используемые при оценке финансовых активов в различных целях.
19. Понятие рыночной, инвестиционной и ликвидационной стоимости ценных бумаг и портфеля ценных бумаг, факторы, влияющие на ее величину.
20. Нормативная правовая и информационная база оценки финансовых активов в

Кыргызской Республике и Российской Федерации.

21. Информация, используемая для оценки стоимости финансовых активов.
22. Индикаторы фондового рынка необходимые для проведения оценки.
23. Финансовые риски и способы их учёта в процессе оценки.
24. Источники внутренней и внешней информации необходимые для проведения стоимостной оценки.
25. Основные способы обработки и подготовки информации для оценки.
26. Международные и отечественные стандарты оценки стоимости финансовых инструментов.
27. Основные концепции анализа и оценки финансовых активов: фундаменталистская, технократическая, «ходьба наугад».
28. Использование фундаментального анализа в процессе оценки стоимости финансовых инструментов.
29. Влияние финансового состояния платежеспособности эмитента на величину рыночной стоимости его ценных бумаг.
30. Методологические основы диагностики финансового состояния эмитента.
31. Системы показателей, используемые при анализе и оценке акций, облигаций, векселей и других видов ценных бумаг.
32. Методы фундаментального анализа.
33. Место и значение технического анализа фондового рынка и рынков конкретных финансовых инструментов при оценке их стоимости. основные показатели фондового рынка, используемые в процессе оценки.
34. Методы оценки стоимости ценных бумаг в рамках доходного, сравнительного и затратного подхода.
35. Особенности оценки дебиторской задолженности и др. видов финансовых активов.
36. Разновидности и классификация акций в целях оценки.
37. Основные инвестиционные характеристики различных видов акций.
38. Методы анализа и оценки долевых ценных бумаг.
39. Оценка различных видов акций: обыкновенных и привилегированных; акций компаний с постоянным темпом роста и акций компаний с изменяющимся темпом роста.
40. Особенности оценки акций закрытых компаний, акций компаний в процедурах банкротства.
41. Специфика оценки корпоративных пакетов акций и пакетов акций, принадлежащих государству.
42. Методика расчета поправки на ликвидность и контроль.
43. Разновидности и классификация долговых ценных бумаг в целях оценки.
44. Основные количественные и качественные характеристики облигаций, векселей.
45. Методы анализа и оценки ценных бумаг с фиксированным доходом.
46. Специфика оценки государственных долговых обязательств.
47. Особенности оценки корпоративных облигаций.
48. Оценка стоимости облигаций со встроенным опционом.
49. Использование метода дисконтирования денежных потоков при оценке стоимости различных видов облигаций: купонных, бескупонных, с плавающим купоном, обеспеченных, возвратных, конвертируемых, обменных, отзывных, ретрекативных и др.

50. Особенности оценки векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.
51. Особенности и методы оценки стоимости портфеля ценных бумаг.
52. Синергический эффект портфеля и способы его оценки.
53. Особенности и методы оценки портфеля дебиторской задолженности.

Задания для проверки уровня УМЕТЬ и ВЛАДЕТЬ формируются на основе заданий блоков В и С.

Пример построения билета промежуточной аттестации (зачет с оценкой):

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ

1. *Вопрос для проверки уровня обученности ЗНАТЬ:*
Особенности оценки векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.
2. *Вопрос для проверки уровня обученности УМЕТЬ:*
Особенности оценки корпоративных облигаций.
3. *Задание для проверки уровня обученности ВЛАДЕТЬ:*
Задача. (предоставляется преподавателем отдельно)/Проблемная ситуация.
(предоставляется преподавателем отдельно)

Раздел 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Устный опрос на практических (семинарских) занятиях по отдельным темам проводится в течении всего периода обучения дисциплине «Оценка финансовых активов». Приветствуется ответ «по личному желанию» студента, при отсутствии желающих ответить на поставленный вопрос включается режим «списочного опроса». Ответ также может быть коллективным, с ведением дискуссии. Баллы за участие в опросе суммируются и могут составлять до 20 баллов в общем контроле БРС

PowerPoint презентация

В рамках задания для самостоятельной работы предусмотрена индивидуальная или командная презентация на примере реально существующей организации, по четко определенным критериям. Представленная презентация должна обязательно включать изучение всех требуемых критериев.

При оценивании РР-презентации принимается во внимание как содержательная часть презентации – ее информативность, методологическая точность и выдержанность, отсутствие когнитивных и орфографических ошибок, так и форма презентации – удачное использование шаблонов, элементы собственного дизайна и т.п.

Проверяя презентацию, преподаватель оценивает не только полученные студентом знания по предмету, но и самостоятельность его мышления, владение логическим аппаратом, навыки работы с источниками, умение правильно оформлять научный текст. Презентация оценивается максимально в 20 баллов.

Шкала оценивания презентации по дисциплине «Оценка финансовых активов» представлена ниже:

Критерий	Вес критерия	Минимальный ответ 0-59%	Изложенный частично раскрытый ответ 60-69%	Законченный полный ответ 70-84%	Образцовый, примерный, достойный подражания ответ 85-100%	Отметка(в%)
Соответствие презентации теме	20	Презентация не соответствует теме	Презентация не в полной мере соответствует теме или содержит только теоретический материал	Презентация соответствует теме и основана на данных конкретных статданных.	Презентация соответствует теме и содержит элементы анализа, сделанного лично студентом по данным статистики.	4
Полнота раскрытия задания на презентацию	50	Задание не выполнено. Отсутствуют анализ и выводы по критериям, составляющим задание	Задание выполнено не полностью. Отсутствует анализ по части критериев. Выводы не сделаны или выводы не обоснованы	Задание выполнено. Проведен анализ критериев, но без привлечения дополнительной литературы. Не все выводы сделаны или обоснованы.	Задание выполнено полностью. Проведен анализ всех критериев задания с привлечением дополнительной литературы. Выводы сделаны.	10
Структурированность слайдов и логичность изложения	10	Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины.	Представляемая информация не систематизирована и не последовательна. Использовано 1-2 профессиональных термина	Представляемая информация систематизирована и последовательна. Использовано более 2-х профессиональных терминов.	Представляемая информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов.	2
Грамотность и наглядность оформления слайдов: Оптимальный размер шрифта для заголовка слайда 30-36пт, для обычного текста 22-24пт;	10	Не использованы информационные технологии (Power Point). Больше 4 ошибок в представляемой информации	Использованы информационные технологии (Power Point) частично. Не соблюдены правила оформления слайдов. 3-4 ошибки в представляемой информации	Использованы информационные технологии (PowerPoint). В презентации мелкий текст. Графики и таблицы невидны. Не более 2-х ошибок в представляемой информации	Широко использованы информационные технологии (PowerPoint). Соблюдены все правила оформления презентации. Отсутствуют ошибки в представленной информации	2
Соответствие выступления (защиты презентации)	10	Нет ответа на вопросы	Только ответы на элементарные вопросы	Ответы на вопросы полные или частично полные.	Ответы на вопросы полные с приведением примеров и пояснений	2

Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)

В рамках промежуточной аттестации магистрант отвечает на два вопроса на проверку уровня обученности ЗНАТЬ и выполняет одно практическое задание на проверку уровня обученности УМЕТЬ и ВЛАДЕТЬ.

В экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и практическое задание, соответствующие содержанию формируемых компетенций. Зачет с оценкой проводится в устной форме. На ответ и решение задачи студенту отводится 15 минут. За ответ на теоретические вопросы студент может получить максимально 15 баллов, за решение задачи 15 баллов. По итогам выставляется дифференцированная оценка с учетом шкалы оценивания:

Уровень освоения компетенции	Вес, в %	Баллы
Оценка уровня обученности «знать»	50	15
Оценка уровня обученности «уметь» и «владеть»	50	15
ИТОГО	100	30

При оценке **устных ответов** на проверку уровня обученности **ЗНАТЬ** учитываются следующие критерии:

1. Знание основных процессов изучаемой предметной области, глубина и полнота раскрытия вопроса.
2. Владение терминологическим аппаратом и использование его при ответе.
3. Умение объяснить сущность явлений, событий, процессов, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы.
4. Владение монологической речью, логичность и последовательность ответа, умение отвечать на поставленные вопросы, выражать свое мнение по обсуждаемой проблеме.

Отметкой 13-15 баллов оцениваются два устных ответа, которые показывают прочные знания магистранта по всем основным вопросам оценки финансовых активов;

Отметкой 10,5-12,9 баллов оцениваются два устных ответа, которые показывают хорошие знания магистранта по основным элементам оценки финансовых активов.

Отметкой 9,0-10,4 баллов оцениваются два устных ответа, при которых магистрант проявляет недостаточные знания по основным понятиям оценки финансовых активов.

Отметкой 0-8,9 баллов оцениваются ответы, при которых магистрант проявляет очень слабые знания по всем вопросам оценки финансовых активов;

При оценке **практического задания** на проверку уровня обученности **УМЕТЬ** и **ВЛАДЕТЬ** учитываются следующие критерии (проблемные задания и задания):

Отметкой 13-15 баллов оценивается ответ, при котором магистрант умеет самостоятельно и полностью применять методологический инструментарий оценки стоимости финансовых активов;

Демонстрирует полное понимание проблемы. Все задачи и задания выполнены.

Отметкой 10-12,9 баллов оценивается ответ, при котором магистрант умеет

применять почти все инструменты оценки финансовых активов.

Демонстрирует значительное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых к заданию выполнены.

Отметкой 1-10 баллов оценивается ответ, при котором магистрант не умеет применять инструменты и оценки оценки финансовых активов.

Демонстрирует совсем небольшое понимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

Отметкой 0 баллов оценивается ответ, при котором магистрант демонстрирует непонимание проблемы, неспособность выполнить практическое задание.

Раздел 5. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины/практики и выполнению контрольных заданий

Курс «Оценка финансовых активов» для данной программы включает в себя такие разделы как: финансовые активы компании: понятие и содержание; методологические основы оценки финансовых активов компании; Методика изучения курса, кроме лекционного материала и решения задач на практических занятиях, основывается на изучении материала по учебникам и периодическим печатным и электронным изданиям. На практических занятиях студенты рассматривают ситуацию, максимально приближенную к реальной действительности, определяют возможности оценка стоимости финансовых активов компании. На практических занятиях используются следующие виды учебной работы: устный и письменный контроль знаний, защита рефератов, решение задач, тестирование. Важное значение имеет самостоятельная работа студентов, в которой осуществляется осмысление прослушанного материала, подготовка к тестированию и выполнение контрольных работ. Самостоятельная работа студентов включает обязательное выполнение докладов, подготовка к практическим занятиям по конкретным вопросам, решение задач.

Материалы, определяющие порядок и содержание проведения промежуточных и итоговых аттестаций, соответствуют требованиям ГОС, приказам, распоряжениям и рекомендациям МО КР, учебно-методического управления КРСУ.

Контроль знаний студентов проводится по следующей схеме:

- промежуточная аттестация знаний и умений в течение семестра (формы приведены в таблице раздела 2);
- аттестация по итогам семестра в форме зачета с оценкой. Материалы, определяющие порядок и содержание текущей и итоговой аттестаций, включают:
 - контрольные вопросы по темам дисциплины, вопросы на экзамен, зачет ;
 - фонд тестовых заданий по дисциплине;
 - экзаменационные билеты;
 - методические указания по практическим и семинарским занятиям (в электронном виде);
 - методические указания к выполнению контрольной работы.

. В процессе изучения дисциплины используются текущий и итоговый контроль, оценками «2», «3», «4», «5» определяется уровень знаний студентов. Формами текущего контроля знаний являются:

- тесты по темам;
- публичная защита рефератов;
- выполнение кейс-заданий;
- устный опрос в соответствии с заданиями по практическим занятиям.

Материалы, определяющие порядок и содержание промежуточных и итоговой аттестации, включают:

- контрольные вопросы по темам дисциплины, вопросы на экзамен (зачет);
- фонд тестовых заданий по блокам тем и по дисциплине в целом (в электронном виде);
- экзаменационные билеты;
- методические указания к практическим занятиям.

В качестве итогового контроля используется тест по всему учебному материалу и зачет с оценкой.

Условием допуска к экзамену считается обязательное выполнение и защита доклада, выполнения обязательных письменных работ по практическим занятиям и участие в тестировании.

Итоговая оценка знаний и умений по дисциплине складывается из трех частей: - 40% оценки текущего контроля (за работу в семестре – 10% за работу на занятиях, 30% за домашние самостоятельные работы); - 10% оценки промежуточного контроля за коллоквиум; - 50% оценки за зачет с оценкой.

При оценке уровня знаний студентов применяются следующие критерии: Отметка «5 – отлично». Учебный материал освоен правильно, глубоко, студент свободно владеет экономическими понятиями, умеет применять свои знания для решения проблемных ситуаций. Ответ на экзамене характеризуется научной терминологией, четкостью, логичностью, умением самостоятельно мыслить и делать выводы. Отметка «4 – хорошо». Учебный материал освоен в целом правильно, студент в достаточном объеме владеет экономическими понятиями, умеет применять свои знания в стандартных ситуациях. Ответ на экзамене характеризуется правильным использованием понятий, логичностью, но отсутствует самостоятельное осознание проблемы, творческое мышление.

Оценка «3 – удовлетворительно». Освоены базовые понятия учебного материала, студент овладел определенной системой знаний и способен решать типовые ситуации. Ответ на экзамене отражает знание основных терминов, понятий, но отсутствует логика, аргументация, научный подход.

Оценка «2 – неудовлетворительно». Студент делает ошибки в определении базовых понятий, не разбирается в стандартных ситуациях и не может решить типовых задач, речь экономически неграмотна, не умеет использовать правильно научные термины.

Для студентов условием допуска к зачету считается выполнение и защита контрольной работы и успешное выполнение итогового теста. Индивидуальная аудиторная работа осуществляется в форме контрольных работ на занятиях по блоку тем, а также индивидуальному опросу и проверки конспектов, Самостоятельная внеаудиторная работа осуществляется в следующих формах:

- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем дисциплины;
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы);

- выполнение домашних индивидуальных заданий;
- другие виды работ (составление задач, тестов).

Самостоятельная работа студентов дневного отделения организуется в соответствии с графиком самостоятельной работы (таблицы 2-3).

Подготовка к практическим занятиям. При подготовке к практическим занятиям студент должен изучить теоретический материал по теме занятия, освоить основные понятия и формулы расчета показателей, ответить на контрольные вопросы (см. раздел 2 п.1). В течение занятия студенту необходимо дать полный развернутый ответ по пройденной теме. Выполнение индивидуальных заданий. Для закрепления пройденного материала, студенты по каждой пройденной теме обязательно выполняют индивидуальное задание по своему варианту.

Подготовка к контрольным мероприятиям. Промежуточный контроль знаний осуществляется в форме письменного доклада, на который выносятся вопросы общей теории финансового рынка, (см. список вопросов к экзамену). При подготовке к коллоквиуму студенты должны освоить теоретический материал по данному разделу, используя конспекты лекций и материал базового учебника.

Тестовый опрос по блокам тем проводится на 28,32 и 40-ой учебной неделе. При подготовке к тестовым опросам студенты должны освоить теоретический материал по блокам тем, выносимых на этот опрос (см, график СРС).

Презентация (от лат. Praesento – «представление») – это способ наглядного представления информации с использованием аудиовизуальных средств, на основе сочетания компьютерной анимации, графики, видео, музыки и звукового ряда, которые организованы в единую среду.

Принципиальной особенностью презентации в формате PowerPoint является ее интерактивность: для пользователя, благодаря современным компьютерным средствам, создается возможность активно взаимодействовать с изображением.

Подготовка и проведение Power Point презентации является одной из наиболее эффективных форм самостоятельных проектных заданий, развивающих у студентов готовность и способности к выполнению продуктивной деятельности. Более того, публичное представление презентации ориентировано и на развитие ораторских навыков студентов.

Чтобы подготовить хорошую презентацию необходимо:

1.определить *цели презентации*: чаще всего это *информация - отчет* в рамках контрольных мероприятий в рейтинговой оценке студентов по различным дисциплинам или презентация по теме выпускной работы.

2.определить *целевую аудиторию*: как правило, это сами студенты, преподаватели, а также приглашенные на занятие («круглый стол», предметную конференцию и т.п.) эксперты – представители ведущих предприятий и организаций Кыргызстана.

3.построить *высококласную презентацию в PowerPoint*, в которой самым гармоничным образом сочетаются требования как к формированию содержания публичного выступления, так и к построению его формы ,и, наконец, к его устной публичной подаче – риторике.

Рассмотрим базовые правила подготовки и проведения презентации, которые можно использовать не только в рамках учебного процесса, но и в дальнейшей

профессиональной деятельности:

Как правильно построить содержание презентации?

Правило 1. Содержание должно быть четко структурировано

Для более четкого и эффективного восприятия презентации, ее содержание должно быть четко структурировано: логичность и стройность изложения позволяют слушателю (а за частую и самому выступающему) не запутаться и потеряться в презентации. Это относится как к визуальным элементам, так и к устному выступлению. Каждый новый слайд должен логически вытекать из предыдущего и одновременно подготавливать появление следующего. Желательно также разделить презентацию на разделы, а для того, чтобы помочь слушателю продуктивнее воспринимать построения и выводы, презентацию следует снабжать кратким оглавлением - предисловием.

Обратите внимание: Лучший способ проверить, правильно ли построена презентация, – быстро прочитать только заголовки. Если после этого станет ясно, о чем презентация – значит, ее структура вами построена верно.

Правило 2. Краткость – сестра убедительности

После того как содержание презентации собрано, с ним следует аккуратно поработать, сократив его, насколько это возможно. Поэтому краткость – сестра не только таланта, но и убедительности. Оптимальным объемом презентации считается 24 традиционных слайда, если презентация уместится в 16 слайдов – еще лучше, ну а 12 и менее слайдов – это то, что редко встречается и крепко запоминается.

Сейчас появляются презентации следующего за PowerPoint'ом поколения, которые позволяют делать слайды еще в несколько раз более компактными: вместо трех десятков слайдов достаточно пяти-шести.

Правило 3. Смерть тексту!

Переизбыток текста в презентации – это часто встречающаяся ошибка. Высказывание: «Смерть тексту!» означает, что письменного текста должно быть столько, сколько необходимо. Слайды, имеющие бесконечные текстовые определения и списки с «буллет пойнтами» (значками-маркерами слева от начала абзаца) читаются очень трудно (особенно с экрана), не говоря уже о том, что «голое» и на деле скучное зачитывание никого никогда не убеждает. Словом, весь не нужный текст следует оставить либо для устного выступления, либо заменить его иллюстративным материалом: диаграммами, схемами, картинками и т.д.

Как создать максимально выигрышную форму презентации?

Правило 1. Думайте о зрителе (студентах и экспертах)

При разработке формы презентации всегда следует думать о том, как именно ее будет видеть и воспринимать аудитория зрителей. В связи с этим, в первую очередь, нужно решить вопрос с носителем: на бумаге, экране монитора или большом экране с помощью проектора. От вида зависит очень многое: для бумажной презентации использование шрифта не меньше 18 кегля – лишь желательно, но для экранной – это обязательный минимум. От альтернативы принтер – монитор – экран зависит и выбор цвета: график, который на экране выглядел контрастно, на бумаге станет просто серым, а текст, который прекрасно воспринимался в процессе редактирования презентации, окажется совершенно не читабельным в темном помещении с освещенным экраном.

Правило 2. Обеспечьте последовательность и единство оформления

Отсутствие опыта или минимальный опыт в проведении презентаций легко

определить по следующим признакам: «пляшущий» текст, «гуляющие» объекты и меняющиеся шрифты. Соблюдение требования единообразия в форме презентации не так-то просто – для этого необходимы сознательные усилия и кропотливость. Пространство презентации служит для организации направления взгляда. А взгляд должен скользить по презентации без помех, чтобы за долю секунды зритель знал, где заголовок, где основной текст, а где дополнение. Все однотипные элементы должны всегда быть в одном месте: если зритель знает, где ждать заголовка, а где график, он лучше схватывает суть дела.

Неопытность составителей презентации (студентов) в этом повинна лишь отчасти, большая же часть вины лежит на программе PowerPoint. По умолчанию она автоматически меняет размер текста, если тот «не лезет» в отведенное пространство. Подобное обращение с внешним видом презентации ничего, кроме осуждения, не заслуживает.

Обратите внимание: В поисках компромиссного решения между «сдвинуть ли заголовок, поменять шрифт или изменить текст»–выбор должен быть за вариантом «изменить текст».

Правило 3.Используйте правильные шаблоны

В последних версиях Microsoft Power Point 2007, 2010, 2013 предоставлены достаточно хорошие стандартные шаблоны программы, с удачно подобранными цветовыми гаммами и элементами оформления.

Можно использовать, нокмстусисумом, и другие шаблоны и «презентационные фишки», заимствованные из Интернета.

Каковы основные правила выступления?

Правило 1. Стройте выступление на аргументах, а не на слайдах

Если презентация сделана правильно и текст хорошо сбалансирован всеми требуемыми визуальными элементами, то все равно не следует вести свою аудиторию по презентации, как экскурсовод туристов: «Посмотрите налево, посмотрите направо». Выступающий должен вести аудиторию не от слайда к слайду, *а от тезиса к аргументу, от аргумента к примеру, от вывода к выводу*. Нельзя говорить «перейдем на страницу 7», надо – «О том, как именно мы решаем эту проблему, рассказывается на странице 7». Нельзя говорить «посмотрите на 5-ый слайд», надо «И что же из этого следует? А вот что!»

Правило 2. Тщательно готовьтесь к выступлению

Стоит еще раз напомнить о том, что выступление должно быть подготовлено, прорепетировано и даже проверено на хронометраж. Большинство выступающих этим простым правилом пренебрегает, а вот аудитория, и особенно преподаватель (эксперт), замечает сразу.

Обратите внимание: Готовиться только в последнюю ночь – привычка многих студентов, а ведь именно она может оказаться губительной для выступающего. Более того, не достаточность предварительной подготовки мало кто из студентов умеет компенсировать другим важным качеством – искренностью и импровизацией.

Правило 3.Помните, что аудитория – это живые люди

В практике презентационного дела очень редко приходится видеть людей, по которым заметно, что они воспринимают свою аудиторию не как бизнес-функции, а как живых людей. И это крайне ошибочная стратегия. Понимание и принятие Вашей точки зрения достигается не на уровне «правильно-неправильно», а на уровне «согласен–не согласен».

Обратите внимание: За те средние 15 минут, что отводятся на презентацию, вы должны заставить слушателей поверить себе. Если Вы не смогли понравиться аудитории, то потратили зря и эти 15 минут, и все то время, которое готовилась презентация.

Правило 4. Верьте в то, что говорите

Как бы складно ни была написана речь к презентации – она не тронет никого, если не сделать определенные акценты. Вам самому необходимо верить в то, что Вы говорите – только в этом случае получится доверие. В вашем голосе должна быть слышна убежденность.

Правило 5. Готовьте презентацию с тройным запасом прочности

Нигде так, как в презентациях, не проявляется известный закон Мэрфи: «если неприятность может случиться, то она непременно случится». Ноутбуки падают, флэшки не открываются, аккумуляторные батареи садятся, проекторы не включаются, а слайды не распечатываются – и все это, как обычно, в самый последний момент. Поэтому презентации следует готовить с тройным запасом прочности. Накладки, конечно же, случаются, но главное, чтобы они вас не заставляли врасплох.

Каковы критерии оценки презентации по дисциплине?

Как правило, представление и публичная защита презентации оценивается по следующим критериям:

- соответствие самой презентации выбранной теме или проблематике;
- полнота раскрытия задания на презентацию;
- структурированность слайдов и логичность изложения;
- грамотность и наглядность оформления слайдов;
- соответствие выступления (защиты презентации) принятым правилам (отметим, что требования к публичной защите и оформлению презентаций по различным дисциплинам могут различаться).

Как формат «рейтинговой контрольной точки» по дисциплине, презентация должна удовлетворять определенным требованиям, поэтому надо воспользоваться «Советами начинающим» по подготовке презентации в PowerPoint:

- будьте аккуратными: неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, опечатки, типографические ошибки в формулах) вызывают подозрение, что и к содержательным вопросам докладчик подошел «спустя рукава»;
- титульный слайд необходим: он представляет аудитории вас и тему вашего выступления; полезно также указать дату выступления;
- при выборе шаблона слайдов настоятельно рекомендуется светлый фон слайда и контрастный шрифт, размером не менее 24 pt.
- оптимальное число строк на слайде – от 6 до 11. Перегруженность и мелкий шрифт тяжелы для восприятия, а «недозагрузка» оставляет впечатление, что выступление поверхностно и плохо подготовлено;
- пункты перечней должны быть короткими: максимум – две строки на фразу, оптимально – одна строка. Чрезмерно длинная фраза отвлекает внимание от речи, а короткая – легче запоминается визуально;
- оптимальная скорость переключения – один слайд за 1-2 минуты (общее

количество слайдов для короткой презентации – не более 12);

– на слайдах на ключевых определениях и тезисах можно задержаться подольше: если они не будут поняты, то не будет понято ничего. Слайды с графиками, наоборот, легко проскакивать в ускоренном темпе, объясняя: «Из диаграммы видно, что...». При объяснении таблиц необходимо говорить, чему соответствуют строки и столбцы;

– непонятные фразы следует убрать из презентации, любая фраза должна говориться зачем-то, а не просто потому, что Вы этим занимались в процессе работы. Каждая фраза должна логично подводить к следующим фразам, быть для них посылкой, и в конечном итоге всё выступление должно быть подчинено главной цели;

– не забывайте дополнять презентацию иллюстрациями, диаграммами, таблицами и схемами;

– предпоследний слайд с выводами в коротких презентациях, продолжительностью не более 15 минут, проговаривать не надо: аудитория еще не успела забыть, о чем Вы только говорили;

– оптимальное время презентации 15 минут, если что-то будет непонятно или не ясно, Вам зададут вопросы;

– «Благодарим (благодарю) за внимание!»: вот последний слайд, которым обязательно должна завершаться презентация. Сопровождая этот слайд, выговорите о готовности отвечать на вопросы аудитории.

Основные ошибки при подготовке презентации:

1.Надеяться, что программа PowerPoint все сделает за Вас.

2.Думать, что слайды – это и есть выступление.

3.Готовить презентацию в последний момент.

4.Не знать свою презентацию досконально и точно.

5.Считать, что презентация не имеет принципиальных правил.

Сделать эти ошибки очень просто. Избежать их – намного сложнее, а ведь они могут существенно повлиять на рейтинговую оценку студентов. Основное правило состоит в следующем: *презентацию нельзя понимать только как форму, только как содержание или только как выступление. Презентация – это единство всех трех элементов, в основе каждого из которых лежит свой принцип.*