

КЛАССИФИКАЦИЯ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Логинов Тимофей Юрьевич

студент Южно-Уральского Государственного университета, РФ, г. Челябинск

Смирнова Ирина Витальевна

научный руководитель, старший преподаватель кафедры Экономика и управление проектами, Южно-Уральского Государственного университета, РФ, г. Челябинск

В настоящее время в России наблюдается активное развитие финансового рынка, что приводит к увеличению объема операций с ценными бумагами. В связи с этим возникает необходимость в разработке эффективных методов оценки стоимости этих бумаг. Одним из основных методов оценки является метод дисконтированных денежных потоков (ДДП). Этот метод позволяет оценить стоимость бумаги на основе прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных к текущему времени. Однако при применении ДДП необходимо учитывать ряд факторов, влияющих на точность оценки, таких как неопределенность будущих денежных потоков, риск изменения стоимости денег со временем и т.д. Для учета этих факторов используются различные поправки к базовому методу ДДП, что делает процесс оценки более сложным и требует привлечения дополнительных данных и экспертных оценок.

Важным аспектом оценки ценных бумаг является также анализ их ликвидности. Ликвидность бумаги определяет возможность ее быстрого и по справедливой цене превращения в наличные средства. На ликвидность влияют многие факторы, включая объем выпуска, популярность бумаги на рынке и т.д. Поэтому при оценке стоимости бумаги необходимо учитывать ее ликвидность, что также добавляет сложности процессу оценки.

Таким образом, оценка стоимости ценных бумаг является сложной задачей, требующей применения комплексного подхода и учета множества факторов.

- Одним из основных методов оценки является метод дисконтированных денежных потоков (ДДП).
- При применении ДДП необходимо учитывать ряд факторов, влияющих на точность оценки, таких как неопределенность будущих денежных потоков, риск изменения стоимости денег со временем и т.д.
- Для учета этих факторов используются различные поправки к базовому методу ДДП.

В заключение можно сказать, что оценка стоимости ценных бумаг является сложной задачей, требующей применения комплексного подхода и учета множества факторов. Для повышения точности оценки необходимо использовать различные методы и подходы, а также учитывать ликвидность бумаг. В будущем развитие финансовых технологий и улучшение методов прогнозирования денежных потоков могут привести к созданию более эффективных и простых в применении методов оценки стоимости ценных бумаг.

	?????? ???? ???? ?		
	????? ?????????	????????????? ?	????
	?????? ????????????????????? ? ?		

?????????? ?? ????????????????????? ???????????

? ???? ???? ????????????? ? ? ????????????????? ?????? ?????????, ??????
 ???
 ?????????? ?????? ???
 1950-??????. ?????????????????, ???
 ?????? ?????? ????????????????????????????????????? ? ??????????.

?????????? ????????????? ?????? ??????????:

- ??? ????????????? ?????? ????????????? ????????????? ??????????
 ?????? ? ??????????;

- ??????? ?????? ?? ??????? ????????????????? ?????? ????????? ?????????
 ???, ?????????????????????
 ????????? ?????? ??? [1, ? 240].

????????????????? ????????????? ?????? ????????? ????????????????? ?????????
 ???,
 ?????????????,
 ???,
 ?????????????
 ?????????? ? ??????? ?????????? ?? ???? ?????. ? ???? ???? ?????? ?????????,
 ????????????? ?????????????????????????????????, ?? ?????????????????
 ?????????????
 ????????? ?????? ?? ??????? ??.

?????????????????, ?????????????????????????????, ?????????????????????????,
 ?????????????
 ?????????????????????????????????, ?????????????????????????????????????
 ?????????

????????? ???????????.

??? ????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ?????? ???????????
????????????? ???????? (Capital Asset Pricing Model, CAPM), ?????????? ?????
??? ?????. ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ??????????????
?????????, ?????? ??????????????, ?????????????? ?????????????? [7, ? 436].

??
?????, ???????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?
??
?? ?????????? ?????? ? ??????. ?????????? ?????????? ?????? — ?????? ?????????
????????????????, ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ??????
????????????????? ?????????????????? ??????, ??? ?????????????? ?????????????? ??
??
????????????? ?????????? ??????, ??? ?????????????? ? ?????????????????? ??????????????
?????, ???
?? ?????????????????? ??????.

?????? CAPM ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??
?????????????????—?????, ???
??
????????? ??????????. ??????????, ?????????????? ? ?????????????????? ??????, ??????
?????????????, ?? ?????????????????? ?????????.

????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ??????????????
??
??? ?????????????? ?????? ??????.

??
??
?????????????, ??? ?????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????????? ??????????
?????????????????????????????. ???
?????????????????, ??? ??? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? ??????
?????????????????. ?????? ?????????? ?? ??? ??? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????
????????????????? ?????????????????? ?????? ??????????. ?????????, ?????????? Salomon
Brothers ? ??? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????? ???; ??? ?????? ???,
????????????? 202222, ?????????????? ?????? ??????, ??? ?????? ?????????? ?? ?????????,

?????? ??????????:

1. ?????????? ?E. ??????????? ??????????? [?????]: ??????? — ?.: ?????-?, 2009. — 240 ?.
2. ?????? ??. ?????????? ?????? [?????]: ??????? ????????? / ??. ??????, ??. ???????, ??. ???????, ??. ???????????, ??. ????????. — ?.: ???-????, 1998. — 397 ?.
3. ?????????? ?. ?????????? ??????????: ?????????? ? ??????????????, ?????????????? ? ?????? ?????????????? /. Bernstein William J. — ?.: ??????? ??????????, 2014. — 229 ?.
4. ?????????? ?????????????? ??????? — [????????????? ???????] — ?????? ??????????. — <http://www.cfin.ru/finanalysis/lytnev/4-3.shtml>.
5. ??????? ??. ?????????? ??????. — ?.: ??? — ?????, 2008. — 487 ?.
6. ??? ?. ??????????: ??????: ??? ? ????. / ?. ???, ?. ???????????, ?? ??????. — ?.: ????? — ?, 2009. — 1028 ?.
7. Project Management Institute, ????????????? PMBOK, ?????? ??????? — ?.: Project Management Institute Ink, 2013. — 436 c.