

УДК 336

## ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вишнякова Е.Н.

Липецкий филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Россия, Липецк, e-mail: [ekaterina.vishniakova29@gmail.com](mailto:ekaterina.vishniakova29@gmail.com)

**В представленной работе рассматриваются теоретические аспекты стоимости ценных бумаг, а именно, понятие, сущность, методы, особенности оценки ценных бумаг. ценные бумаги, на сегодняшний момент являются важным элементом работоспособности рыночной экономики, главным ее финансовым рычагом и индикатором. В целом, ценная бумага является весьма специфическим товаром, поскольку она приносит выгоду не только эмитенту и ее держателю, но и содействует благоприятному развитию экономики любой страны. Отмечено, что в системе государственного регулирования рынок ценных бумаг выступает инструментом экономического воздействия, что обуславливает значимость рынка ценных бумаг в экономическом развитии страны в целом.**

Ключевые слова: ценная бумага, оценка, методы, акция, облигация, вексель.

## VALUATION OF SECURITIES

Vishnyakova E.N.

**Lipetsk branch of the Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation, Russia, Lipetsk, e-mail: [ekaterina.vishniakova29@gmail.com](mailto:ekaterina.vishniakova29@gmail.com)**

**The presented work discusses the theoretical aspects of the value of securities, namely, the concept, essence, methods, features of the valuation of securities. securities, at the moment, are an important element of the efficiency of a market economy, its main financial lever and indicator. In general, a security is a very specific commodity, since it brings benefits not only to the issuer and its holder, but also contributes to the favorable development of the economy of any country. It is noted that in the system of state regulation the securities market acts as an instrument of economic impact, which determines the importance of the securities market in the economic development of the country as a whole.**

Key words: security, valuation, methods, share, bond, promissory note.

Инвестиционный процесс является одним из важнейшим элементом экономики любой страны. Настоящий процесс определяет экономический рост государства, занятость населения и составляет наиболее значимый элемент базы, с помощью которой происходит

экономическое развитие страны. Именно поэтому вопрос об инвестировании становится наиболее актуальным и заслуживает серьезного внимания и изучения.

Цель данного исследования заключается в изучении инвестиционных качеств ценных бумаг и методов их оценки. Для достижения поставленных целей необходимо решить следующие задачи: анализ теоретических аспектов ценных бумаг, исследование инвестиционных качеств ценных бумаг, изучение методов оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

#### **Материалы и методы исследования.**

Для написания данной статьи источниками информации послужили материалы отечественных учебников по финансам и рынкам ценных бумаг, а также статьи из научных журналов, помимо этого, были использованы различные ссылки и источники в сети интернет.

#### **Основная часть.**

В соответствии со статьей 142 ГК РФ Ценной бумагой является документ, указывающий с соблюдением поставленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги передаются все удостоверяемые ею права в совокупности.

В соответствии со статьей 143 ГК РФ. К ценным бумагам относятся: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в учрежденном ими системе отнесены к числу ценных бумаг. Оценка ценных бумаг — это определение рыночной стоимости долевых ценных бумаг (обыкновенных и привилегированных акций), долговых ценных бумаг (облигаций и векселей), производных ценных бумаг (опционов, фьючерсов), эмитированных государственными органами, финансовыми институтами (биржами, банками), предприятиями и организациями. Особенность оценки ценных бумаг состоит в том, что они являются специфической формой существования капитала и одновременно товаром, который обращается на фондовом рынке. Ценная бумага – не материальный товар, и ее стоимость определяется стоимостью прав, которые она дает своему владельцу.

При проведении оценки ценных бумаг большое значение имеет вид ценной бумаги, ее эмитент, наличие биржевой котировки или присутствие данной ценной бумаги на финансовом рынке во внебиржевом обороте. Если ценные бумаги, которые требуется оценить, котируются на открытом рынке, то определение их стоимости и оформление отчета занимает меньше времени. Если ценная бумага не имеет биржевых котировок и по ней не имеется информации о ценах купли-продажи на открытом финансовом рынке, то оценка рыночной стоимости таких

ценных бумаг производится на основе анализа текущей конъюнктуры финансового рынка, доходности оцениваемой ценной бумаги и данных о надежности эмитента и устойчивости его финансового состояния. В этом случае оценщик проводит исследование финансового состояния эмитента по данным бухгалтерской отчетности и определяет ставку дополнительного дисконта, отражающую степень риска вложения денежных средств в данную ценную бумагу. Самыми распространенными ценными бумагами на финансовом рынке РФ являются акции и векселя.

На практике различаются 5 основных видов стоимости ценных бумаг: номинальная, балансовая (бухгалтерская), рыночная (курсовая), действительная (внутренняя), ликвидационная. Использование того или иного вида стоимости ценной бумаги определяется общими задачами оценки и конкретной ситуацией. На развитом рынке ценных бумаг рыночная стоимость ценной бумаги обычно находится в интервале между действительной стоимостью и ликвидационной стоимостью. Высокая рыночная цена ценных бумаг эмитента отражает мнение рынка об эффективной деятельности компании.

Метод оценки и вид стоимости должны определяться причинами ее проведения. Процесс оценки напрямую зависит от причин ее побудивших и целей ею преследуемых. При этом один и тот же объект на одну дату обладает разной стоимостью в зависимости от целей его оценки, и стоимость определяется различными методами.

### **Результаты.**

В условиях рыночной экономики вложения денежных средств в ценные бумаги приносит значительно высокий доход и в большей мере защищает от явного и неявного риска, чем любой вид инвестиций. Помимо этого, рост цены акции происходит одновременно с общим ростом цен, что защищает вкладчика от воздействия инфляции. Возможность продажи акций на фондовой бирже служит не только средством сохранения денег, но стимулом для преобразования деятельности предприятия. Для того, чтобы акции служили надежным источником дохода, необходимо выбрать для инвестиций достойное предприятие.

### **Выводы.**

Как уже было сказано, инвестиционный процесс является одним из важнейшим элементом экономики, он постоянно развивается и усовершенствуется. Акции, как важнейший тип ценных бумаг, является удобным и привлекательным объектом для инвестиций в силу их двойственной природы. В акциях наиболее ярко выражаются качества ценных бумаг как инвестиционных товаров.

### **Список литературы:**

1. Политковская, И.В. Оценка стоимости ценных бумаг:/И.В.Политковская Санкт Петербург:Академия, 2006.- С.256.

2. Ефимова, О. В. Финансовый анализ. - М.: Бухгалтерский учет, 2000- С.84.
3. Миркин, Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок.– Москва, Перспектива, 1995г.- С.124.
4. Богданов, Ю.В., Швандар, В.А. Инвестиционный анализ.- М.Юнити 2000г.- С.218.
5. Бердникова, Т.М. Оценка ценных бумаг: учебное пособие/Т.Б.Бердникова.- Москва:Инфра-М,2006- С.144.