



★ Модели и методы оценки финансовых активов

Раимкулов Р.М./ФС403



АСТАНА. 15 октября. КАЗИНФОРМ -
Председатель Счетного комитета по контролю
за исполнением республиканского бюджета
Омархан Оксикбаев подписал приказ от 31
августа 2011 года № 3-НП «Об утверждении
типовой системы управления рисками, которая
применяется при планировании и проведении
внешнего государственного финансового
контроля», сообщают официальные СМИ.

ОКСИКБАЕВ

Омархан Нуртаевич

Руководитель Департамента
Республиканского областного Совета по
бюджету и казначейству (ГОСБД) при КЭП ИФП

СЫПЧЕНКОВ

Юрий Николаевич

Менеджер Департамента



**Методы оценки
финансовых активов:**

- Метод балансовой оценки
- Метод оценки стоимости замещения
- Метод оценки рыночной стоимости

Метод балансовой оценки

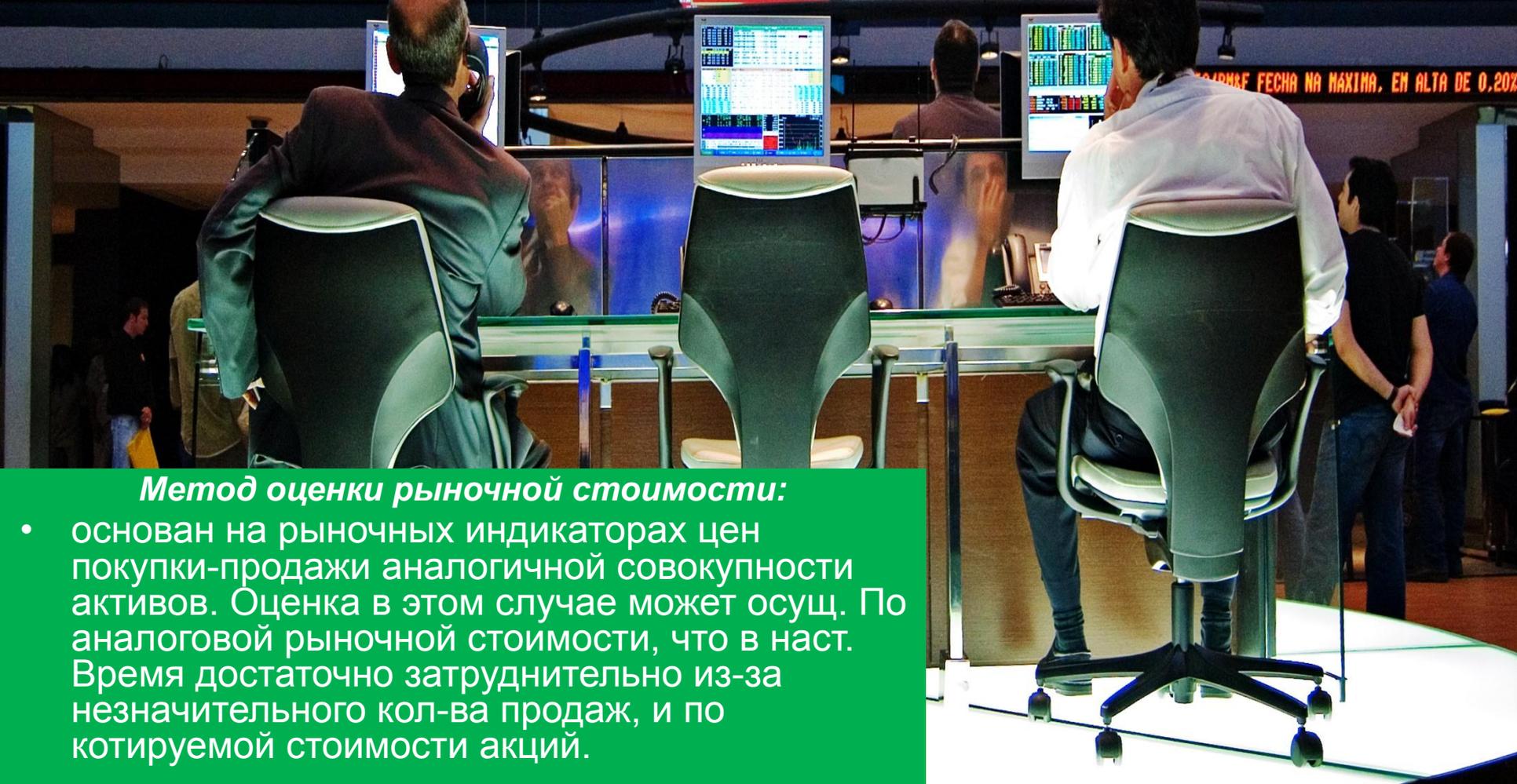
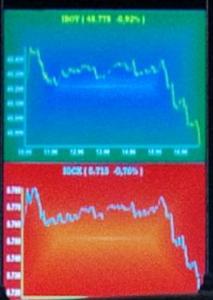
- осущ. на основе данных последнего отчетного баланса и имеет ряд разновидностей:
- *оценка по учетной балансовой стоимости* сводится к суммированию остаточной стоимости ОС и немат. активов, стоимости незавершенных капитальных вложений и оборудования к монтажу, запасов и фин.активов за минусом обязательств;
- *оценка по восстановительной стоимости* производится путём корректировки учетной балансовой стоимости отдельных видов мат. активов на реальные темпы инфляции после послед индексации;
- *оценка по стоимости производственных активов* заключается в очистке балансовых активов от непроизводительных видов и неликвидов и корректировки активов с учетом ценностей, находящихся на забалансовых счетах.
- Общий недостаток в этих методах состоит, в том, что они не отражают непосредственных результатов хоз. Деятельности, генерируемых этими активами.



Метод оценки стоимости замещения

- сводится к определению стоимости затрат, необходимых для воссоздания имущественного комплекса в современных условиях в разрезе отдельных его элементов с учетом реального износа каждого из них:
 - оценка по фактическому комплексу активов;
 - оценка стоимости замещения с учетом гудвилла.
- Недостаток метода, в том, что он оперирует стабильными среднеотраслевыми показателями прибыльности и рентабельности, что в реальных условиях в нашей стране пока недостижимо





Метод оценки рыночной стоимости:

- основан на рыночных индикаторах цен покупки-продажи аналогичной совокупности активов. Оценка в этом случае может осущ. По аналоговой рыночной стоимости, что в наст. Время достаточно затруднительно из-за незначительного кол-ва продаж, и по котируемой стоимости акций.



**Модели оценки
финансовых активов**
Capital Asset Pricing Model
(CAPM)

DCF - метод дисконтированных
денежных потоков

Capital Asset Pricing Model (CAPM)
- модель оценки доходности
финансовых активов служит
теоретической основой для
ряда различных финансовых
технологий по управлению
доходностью и риском,
применяемых при
долгосрочном и
среднесрочном
инвестировании в акции.



- **Дисконтированный денежный поток**
- Методика оценки, используемая для анализа привлекательности определенной инвестиционной возможности.
- Являются достаточно сильным инструментом анализа, но и у них есть определенные недостатки. Дисконтированный денежный поток является просто механическим инструментом оценки, который заставляет его подчиняться аксиоме «мусор на входе, мусор на выходе*».
- Небольшие изменения или неточности в исходных данных могут привести к большим изменениям в стоимости компании. Вместо того чтобы пытаться спрогнозировать