

*Хайбулаев М.Х.,
студент 3к. 2гр.
факультета "Бухгалтерский учет и аудит "*
*Байгараева .Ю.А.,
студентка 3к. 2гр.
факультета "Бухгалтерский учет и аудит "*
*Батырмурзаева З.М.,
к.э.н. доцент кафедры "Бухучет-1"
ГАОУВО "Дагестанский государственный
университет народного хозяйства"
г. Махачкала*

СПОСОБЫ ОЦЕНКИ КОТИРУЕМЫХ И НЕКОТИРУЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Аннотация: Инвестиционный рынок требует профессионального подхода, так как связан с большими рисками, которые очень сложно просчитать или предусмотреть. Чтобы обезопасить вложения при совершении сделки с ценными бумагами, производят оценку акций компании, которая является стороной договора. В статье рассматриваются способы оценки котированных и некотированных ценных бумаг на примере акций.

Ключевые слова: Ценные бумаги, котированные, некотированные, акции, прибыль, убыток.

*Khaibulaev M.Kh.,
student 3k. 2g
Faculty of Accounting and Auditing
Baygaraeva .Yu.A.,
3k student 2g
Faculty of Accounting and Auditing
Batyrmurzaeva Z.M.,
Ph.D. Associate Professor, Department of Accounting-1
GAOUVO "Dagestan state
University of National Economy "
Makhachkala*

VALUATION METHODS FOR QUOTED AND UNQUOTED SECURITIES

Resume: The investment market requires a professional approach, as it is associated with great risks, which are very difficult to calculate or foresee. In order to secure investments during transactions with securities, the shares of the

company that is a party to the contract are evaluated. The article discusses methods for evaluating quoted and unquoted securities using stocks as an example.

Keywords: *securities, quoted, unquoted, shares, profit, loss.*

К торговым ценным бумагам также относятся ценные бумаги, полученные при исполнении следующих сделок, в случае если у банка имеется намерение продать их в течение трех месяцев в целях получения прибыли:

- ценные бумаги, проданные в рамках сделки по договорам РЕПО;
- ценные бумаги, переданные в заем;
- приобретение (учет) векселей.

Торговые ценные бумаги — это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены и (или) торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого Банком для получения краткосрочной прибыли.

В обороте участвуют два вида акций – **котируемые**, которые торгуются на биржах, и **без котировок**, которые так же являются инструментами финансового рынка, но не удовлетворяют требованиям ни одной инвестиционной площадки. Чтобы установить реальную стоимость каждого вида ценных бумаг, применяются разные подходы оценки.

Методы оценки котируемых акций

Стоимость размещенных на фондовом рынке акций определяется на дату оценки. Как правило, при исчислении цены котируемых эмиссионных бумаг принимается во внимание средневзвешенная котировка, а также применяется несколько подходов:

Сравнительный – этот метод применяется с учетом оборота акций на открытом фондовом рынке. Оценщик анализирует данные по проведенным сделкам, в которых участвовали ценные бумаги эмитента. При этом учитываются сделки, совершенные недавно. У такого подхода есть существенный недостаток – часто для эффективного исследования ситуации на рынке недостаточно информативной базы.

Затратный – такой метод применяют при покупке акций у субъекта бизнеса с аналогичным видом деятельности. Эксперты используют его для оценки ценных бумаг, участвующих в сделке между юридическими лицами.

Доходный – подход, основанный на изучении перспектив ценных бумаг. Применяется в случае прямых инвестиций в развивающиеся компании.

При оценке учитывается несколько факторов, влияющих на стоимость акций:

- вид ценной бумаги (обыкновенная, привилегированная и т.п.);
- прочность занимаемой позиции (определяется период, при котором акции имели высокие котировки);
- характеристики;
- биржевой оборот эмиссионных бумаг;
- возможность использования акций вне бирж.

Также оценщик определяет, какие права дает приобретение акций новому владельцу.

Подход к оценке некотируемых акций

Влияние инвестиционного рынка на стоимость ценных бумаг без котировок нивелируется. Поэтому эмиссионные бумаги, не имеющие оборота и котировок на фондовом рынке, оцениваются по иному методу.

Для определения стоимости одной акции проводят оценку всего бизнеса эмитента, выпустившего ценные бумаги. Проводится анализ бухгалтерских отчетов за 5 лет, предшествующих дате исследования, проверяется информация обо всех активах организации, осуществляется оценка нежилой недвижимости, состоящей на балансе предприятия.

Также при оценке некотируемых акций обращают внимание на следующее:

- основные фонды;
- информация о кредитах и выплатах по ним (если таковые имеются);

- арендуемые помещения и условия договора;
- наличие обременений;
- дочерние предприятия (в случае их наличия);
- заключение аудиторских проверок.

Специалист по оценке учитывает планируемый доход по акциям в перспективе на 3 года.

Необходимость оценивать акции, не имеющих котировок, может возникнуть в ряде случаев, предусмотренных законодательством:

- для расчета налогооблагаемой базы при наследовании или дарении;
- при слиянии эмитентов;
- выкуп пакета эмиссионных бумаг.

На цену влияет количество приобретаемых акций – контрольному пакету добавляют стоимость премиальные выплаты. А в случае приобретения миноритарного пакета применяется корректировка оценочной стоимости с учетом ликвидности части акций.

Использованные источники:

1. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) "О бухгалтерском учете (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020)"
2. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. Утверждено приказом Минфина РФ от 29. 07. 98 № 34н.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99). Утверждено приказом Минфина РФ от 06.05.99 № 32н.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99). Утверждено приказом Минфина РФ от 06.07.99 № 34н.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации ПБУ 10/99. Утверждено приказом Минфина РФ от 06.05.99г. №33н;
6. Налоговый Кодекс РФ, часть 1 и 2 2018г.

7. Алексеева, Г.И. Бухгалтерский учет: Учебник / С.Р. Богомолец, Г.И. Алексеева, Т.П. Алавердова; Под ред. С.Р. Богомолец. - М.: МФПУ Синергия, 2017. -720с.
8. Андреев, В.Д. Введение в профессию бухгалтера: Учебное пособие / В.Д. Андреев, И.В. Лисихина. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 192 с.
9. Астахов, В.П. Бухгалтерский учет от А до Я: Учебное пособие / В.П. Астахов. - Рн/Д: Феникс, 2018. -479с.
10. Башарин, Г.П. Начала финансовой математики / Г.П. Башарин. - М.: ИНФРА-М, 2017
11. Богаченко, В.М. Бухгалтерский учет: Практикум: Учебное пособие / В.М. Богаченко, Н.А. Кириллова. - Рн/Д: Феникс, 2017. - 398 с.
12. Богаченко, В.М. Бухгалтерский учет: Учебник / В.М. Богаченко, Н.А. Кириллова. - Рн/Д: Феникс, 2019. -510с.
13. Бороненкова, С.А. Бухгалтерский учет и экономический анализ: Учебник / С.А. Бороненкова, Т.И. Буянова. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 478 с.
14. Бреславцева, Н.А. Бухгалтерский учет: Учебное пособие / Н.А. Бреславцева, Н.В. Михайлова, О.Н. Гончаренко. - Рн/Д: Феникс, 2017. - 318 с.
15. Букирь, М.Я. Бурмистрова, Л.М. Бухгалтерский учет: Учебное пособие / Л.М. Бурмистрова. - М.: Форум, 2019. - 304 с.
16. Васильчук, О.И. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / О.И. Васильчук, Д.Л. Савенков; Под ред. Л.И. Ерохина. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 496 с.
17. Воронина, Л.И. Бухгалтерский учет: Учебник / Л.И. Воронина. - М.: Альфа-М, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 480 с.
18. Голикова, Е.И. Бухгалтерский учет и бухгалтерская отчетность: реформирование / Е.И. Голикова. - М.: ДиС, 2017. - 224 с.
19. Гончарова, Н.М. Бухгалтерский учет. Краткий курс: Учебное пособие / Н.М. Гончарова. - М.: Форум, 2018. - 160 с.

20. Дмитриева, И.М. Бухгалтерский учет и аудит: Учебное пособие для бакалавров / И.М. Дмитриева. - М.: Юрайт, 2018. - 306 с.
21. Едрнова В. Н. Классификация источников финансирования инвестиций в отчетности хозяйствующих субъектов. сборник статей по бухучету 2019 г. Нижегородский Государственный Университет 2019 г. - 392-393 с.
22. Перло, В. Империя финансовых магнатов / В. Перло. - М.: Иностранная литература, 2017
23. Сафронова Е.А. Учет материально-производственных запасов, их классификация и оценка // Научные исследования и современное образование : материалы Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 29 апр. 2017 г.) / редкол.: О.Н. Широков [и др.] – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2017. – С. 304-312.
24. Четыркин, Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов / Е.М. Четыркин. - М.: Дело, 2017
25. Шадрина Г.В. Основы бухгалтерского учета / - М.: Альпина Паблишер, 2019. - 512 с.