

Финансовые активы

ПОНЯТИЕ, СОСТАВ, МЕТОДЫ ОЦЕНКИ

Определение

Финансовые активы — это активы, представляющие собой финансовые требования, дающие право их владельцу (кредитору) на получение платежа или серии платежей от другой институциональной единицы (должника) в соответствии с заключенными договором.



Классификация финансовых активов



Состав финансовых активов



Состав финансовых активов

- ▶ монетарное золото и специальные права заимствования международного валютного фонда (хотя для них нет соответствующих финансовых пассивов);
- ▶ валюту и депозиты;
- ▶ ценные бумаги (кроме акций);
- ▶ акции и прочие виды акционерного капитала;
- ▶ займы;
- ▶ страховые технические резервы;
- ▶ прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность;
- ▶ прямые иностранные инвестиции (справочно).



Методы оценки финансовых активов

- 1) Метод балансовой оценки осуществляется на основе данных последнего отчетного баланса и имеет ряд разновидностей:
- 2) Метод оценки стоимости замещения или затратный метод, 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:
- 3) Метод оценки рыночной стоимости основан на рыночных индикаторах цен покупки-продажи аналогичной совокупности активов. Оценка в этом случае может осуществляться по аналоговой рыночной стоимости, что в настоящее время достаточно затруднительно.
- 4) Метод оценки предстоящего чистого денежного потока определяет стоимость имущественного комплекса суммой реального чистого дохода, который может быть получен инвестором в процессе его эксплуатации. Предстоящий чистый денежный поток определяется с помощью суммы прибыли после налогообложения и нормы капитализации чистого денежного потока (нормы прибыли на капитал или ставки ссудного %). Данный метод ограничен в применении в современной отечественной практике.

Условные правила, различающие цену и СТОИМОСТЬ

- ▶ **Стоимость** — это расчётный показатель, а **цена** — декларированный, т.е. объявленный, который можно видеть в прейскурантах, ценниках, котировках;
- ▶ С известной долей условности можно утверждать, что стоимость первична, а цена вторична, так как в условиях рынка цена стихийно устанавливается как среднее из оценок стоимости, рассчитываемых инвесторами;
- ▶ В любой конкретный момент времени цена однозначна, а стоимость многозначна, так как зависит от числа профессиональных участников рынка.

Три основные теории оценки

- ▶ Фундаменталистическая
- ▶ Технократическая
- ▶ Теория «Ходьбы наугад»

С чем работает инвестор?

- ▶ **Портфель ценных бумаг** - это совокупность ценных бумаг, принадлежащих юридическому или физическому лицу.
- ▶ **Инвестиционный портфель** - это совокупность ценных бумаг, принадлежащих инвестору, т. е. лицу, которое вложило в ценные бумаги свой капитал.

Финансовый риск

Финансовый риск — риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств). Финансовые риски возникли одновременно с появлением денежного обращения и с возникновением различного рода денежных отношений: инвестор — эмитент, кредитор — заёмщик, продавец — покупатель, экспортёр — импортёр и других. Финансовые риски являются неотъемлемой составляющей предпринимательской деятельности в условиях рынка. Ещё Адам Смит, исследуя и анализируя природу предпринимательской прибыли, выделял в структуре предпринимательского дохода такую составляющую как «плата за риск» в виде возмещения возможного убытка, связанного с предпринимательской деятельностью.



Виды финансовых рисков

