

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Курганский государственный университет»

Кафедра «Учет и внешнеэкономическая деятельность»

Рынок ценных бумаг

Методические указания
к выполнению практических работ
для студентов очной, очно-заочной и заочной форм обучения
38.05.02 «Таможенное дело» направленности «Организация внешнеэкономической деятельности», 38.05.01 «Экономическая безопасность» направленность «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»,
направления 38.03.01 «Экономика»

Курган 2018

Кафедра: «Учет и внешнеэкономическая деятельность »

Дисциплина: «Рынок ценных бумаг» (38.05.02, 38.05.01, 38.03.01)

Составила: доцент, канд. экон. наук О. Т. Зырянова

Утверждены на заседании кафедры «30» августа 2018 г.

Рекомендованы методическим советом университета «20» декабря 2017 г.

Общие положения

Практическая работа по дисциплине «Рынок ценных бумаг» предназначена для закрепления теоретических знаний, приобретения навыков решения практических задач.

Индивидуальные задания представлены в вариантах теоретических вопросов, выбираемых по списку группы, и в 10 вариантах практических расчетов, которые студент выбирает по последней цифре в зачетной книжке.

Практическую работу следует сдать для проверки до экзаменационной сессии. Практическая работа может выполняться с применением компьютерной техники.

Результаты расчетов должны сопровождаться рисунками, выполненными также с применением компьютерной техники.

Оформление работы должно соответствовать требованиям государственного стандарта по оформлению исследовательских работ.

Темы теоретических вопросов

- 1 Ценные бумаги – история эволюции.
- 2 Ценные бумаги в России.
- 3 Виды и способы классификации ценных бумаг.
- 4 Ценные бумаги как инструмент фондового рынка.
- 5 Московская межбанковская валютная биржа: история возникновения, становления. Современное состояние.
- 6 Российская торговая система: история возникновения, становления. Современное состояние.
- 7 Российский фондовый рынок: современное состояние и перспективы развития.
- 8 Финансовый рынок: структура и функции.
- 9 Роль России как государства на международном финансовом рынке.
- 10 Первичный рынок ценных бумаг России: современные тенденции.
- 11 Эмиссия корпоративных ценных бумаг в России: современные тенденции.
- 12 Эмиссия корпоративных ценных бумаг: практический аспект.
- 13 Андеррайтинг в современной России.
- 14 Акция как инструмент привлечения инвестиций.
- 15 Акционерные общества России.
- 16 Привилегированные акции – инструмент долгосрочных инвестиций.
- 17 Государственные ценные бумаги как инструмент фондового рынка.
- 18 Государственные ценные бумаги как инструмент внутреннего и внешнего долга России.
- 19 Инвестиционная привлекательность государственных ценных бумаг.
- 20 Вексельное право в России.

- 21 Простой и переводной вексель как средство расчета между предприятиями.
- 22 Практика обращения векселей в современной России.
- 23 Вексель как средство платежа в условиях ограниченной ликвидности.
- 24 Паевые инвестиционные фонды России.
- 25 Российские эмитенты депозитарных расписок.
- 26 Депозитарные расписки как способ привлечения инвестиций.
- 27 Паевой инвестиционный фонд как коллективный инвестор.
- 28 Производные ценные бумаги на российском фондовом рынке.
- 29 Применение производных финансовых инструментов для страхования рисков.
- 30 Опцион как инструмент страхования реального сектора экономики.
- 31 Спекулятивная практика страхования различных рисков производными финансовыми инструментами на российском рынке.
- 32 Эмитенты ценных бумаг на российском фондовом рынке.
- 33 Негосударственные пенсионные фонды на российском фондовом рынке ценных бумаг.
- 34 Коммерческий банк как участник фондового рынка.
- 35 Страховые компании на рынке ценных бумаг.
- 36 Регистраторы и депозитарии рынка России.
- 37 Брокерские компании на современном российском фондовом рынке.
- 38 Дилерская деятельность на российском рынке ценных бумаг: современная практика.
- 39 Брокерское обслуживание в России: современные тенденции.
- 40 Клиринг на фондовой бирже. Его роль, виды и современные тенденции.
- 41 Сделки репо – современный инструмент рынка ценных бумаг.
- 42 Внебиржевая организация торговли на российском рынке ценных бумаг.
- 43 Регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг России.
- 44 Институт профессиональных участников рынка ценных бумаг: практический аспект.
- 45 Центральный банк России как регулятор рынка ценных бумаг России.
- 46 Саморегулируемые организации на российском рынке ценных бумаг.

Практическое задание 1

а) Инвестор приобрел акцию номиналом N р. со ставкой дивиденда A %. Определить курсовую цену, если на момент покупки ставка банковского – процента составила C %. Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Номинал акции в р. (Н)	Ставка дивиденда, % (А)	Ставка банковского процента,% (С)
1	100	25	9
2	300	34	5
3	500	29	3
4	700	17	6
5	1000	14	7
6	900	28	4
7	800	23	8
8	600	16	10
9	200	27	12
10	400	19	11

б) Акция с дивидендной ставкой $D\%$ приобретена с коэффициентом K_1 к номиналу и продана через год за C р., обеспечив совокупную доходность $S\%$. Определить курс акции в момент продажи.

Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Дивидендная ставка, % (Д)	Коэффициент покупки по отношению к номиналу (K_1)	Цена продажи акции, р. (Ц)	Совокупная доходность, % (С)
1	25	1,7	900	40
2	15	4,5	1560	25
3	35	1,6	1450	65
4	20	2,2	650	27
5	30	1,4	8650	55
6	40	1,35	2100	30
7	50	2,3	1900	15
8	45	1,5	12500	20
9	35	3,4	2150	40
10	25	1,2	4550	35

в) Акция с номиналом A р. куплена с коэффициентом K_1 и продана владельцем на третий год после приобретения за T дней до даты выплаты дивидендов. В первый год ставка дивиденда составила 25% , во второй год ставка текущего дохода – 20% . В третий год ставка дивиденда равнялась 45% . Индекс динамики цен продажи по отношению к цене приобретения – K_2 . Определить совокупную доходность акции за весь срок со дня приобретения до дня продажи акции (%). Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Номинал акции, р. (А)	Коэффициент покупки по отношению к номиналу (K_1)	Число дней продажи до момента выплаты дивиденда (Т)	Индекс динамики цен продажи по отношению к цене приобретения (K_2)
1	50	1,7	65	1,25
2	100	1,5	270	1,15
3	200	1,65	180	1,3
4	250	1,25	60	1,1
5	500	1,45	30	1,2
6	700	1,75	210	1,05
7	650	1,3	90	1,4
8	800	1,5	120	1,1
9	1050	1,4	150	1,2
10	900	1,2	45	1,05

Практическое задание 2

а) Облигация номиналом 1000 р. с K % купонной ставкой и погашением через T лет приобретена на рынке с дисконтом D %. Определить текущую и конечную доходность бумаги за все годы в среднем за год. Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Купонная ставка, % , (К)	Период займа, лет, (Т)	Ставка дисконта, %
А	Б	В	Г
1	5	3	10
2	7	4	9
3	6	5	7
4	9	6	12
5	8	7	14
6	4	8	13
7	12	9	10
8	11	10	8
9	14	12	11
10	10	7	14

б) Владелец облигации номиналом N р. при K % годовых продал бумагу через T дней после очередного «процентного» дня (проценты выплачиваются два раза в год). Определить, какой купонный доход причитается продавцу по фор-

муле точных процентов и по формуле обыкновенных процентов. Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Номинал акции в р. (Н)	Ставка купонного дохода, % (К)	Период, через который облигация была продана, дн.
1	100	7	45
2	300	8	15
3	500	9	150
4	700	10	160
5	1000	11	100
6	900	12	120
7	800	13	60
8	600	14	30
9	200	15	90
10	400	6	140

в) Годовой купон по облигации на предъявителя – К%. Сделка купли-продажи заключена за Т дней о выплаты процентов. Определить курс продажи облигации. Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Купонный доход, %	Период в днях до выплаты дохода, дн.
А	Б	В
1	12	270
2	14	160
3	16	150
4	9	180
5	8	90
6	11	60
7	10	30
8	7	300
9	13	45
10	14	120

Практическое задание 3

а) Простой Т-дневный вексель на сумму Н р., датированный t_0 текущего года, учитывается коммерческим банком t_n по ставке С %. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете векселя в банке. Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Период в днях, на который выпущен вексель (Т)	Номинал векселя, (Н), р.	Дата выпуска векселя (t_0)	Дата продажи (учета) в банке ($t_п$)	Ставка банка (С%)
1	60	10000	5 июля	20 августа	8
2	100	5000	3 марта	30 апреля	5
3	200	20000	8 февраля	20 мая	7
4	230	15000	9 апреля	26 июля	12
5	170	30000	25 мая	9 сентября	15
6	90	25000	20 сентября	6 ноября	6
7	310	60000	13 июня	7 сентября	9
8	260	80000	14 февраля	27 июля	11
9	120	75000	25 января	20 марта	14
10	150	100000	7 мая	12 октября	13

б) Вексель номиналом Н тыс.р. предъявлен к оплате через Т дней со дня начисления процентов. По векселю начисляется 15% годовых. Определить цену векселя, если требуемая норма прибыли составляет 12% годовых. Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Номинал векселя (Н), тыс.р	Период времени до предъявления, (Т) дн.	Ставка годовых по векселю (C_B), %	Требуемая норма прибыли, (C_P), %
1	50	45	12	10
2	20	90	13	11
3	100	105	14	15
4	80	130	15	12
5	120	30	9	10
6	150	150	8	14
7	40	60	6	5
8	180	270	7	9
9	70	210	5	8
10	200	120	10	7

в) Определить годовую процентную ставку банка по депозитному сертификату номиналом Н тыс.р., выпущенному на период в днях (Т) и размещенному по дисконтной цене $C_п$ тыс.р. Цифровые значения буквенных символов представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Варианты параметров, заданные в условии буквенными символами

Номер варианта	Номинал депозитного сертификата (Н), тыс. р	Период времени в днях, на который выпущен сертификат (Т)	Цена размещения (продажи) сертификата (Ц _п), тыс. р.
1	500	300	456
2	400	150	324
3	200	60	186
4	600	90	570
5	300	120	250
6	100	80	75
7	1000	210	860
8	800	180	750
9	700	210	620
10	900	320	832

Методические рекомендации для выполнения заданий:

Для выполнения задания 1

Цена привилегированной акции рассчитывается по формуле:

$$P = \frac{D}{R}, \quad (1)$$

где : D – дивиденд на акцию;

R – требуемая норма прибыли на данный тип инвестиций.

Цена обыкновенной акции

Если инвестор оценил ожидаемые дивиденды и величину курсовой стоимости акции следующего года, то, чтобы достичь требуемой нормы прибыли на акцию (доходности, соответствующей данной степени риска), курсовая цена (цена приобретения акции) не должна превышать определенного уровня. Эта цена определяется по формуле:

$$P_0 = \frac{D_1 + P_1}{1 + R}, \quad (2)$$

где : R – требуемая норма прибыли на акцию;

D_1 – ожидаемые дивиденды в следующем (первом) году;

P_0 – цена акции в базисном году;

P_1 – ожидаемая цена акции в конце следующего (первого) года.

Доходность акций

Доходность за период владения акцией, если она находится у инвестора менее года, может быть определена по формуле:

$$R = \frac{P_s - P_b + D}{P_b} * \frac{365}{T}, \quad (3)$$

где : R – доходность акции из расчета годовых;

P_b – цена покупки акции;

P_s – цена продажи акции;

D – дивиденды, полученные за период владения акции;

T – период владения акций в днях.

Данный алгоритм является не совсем точным, так как не учитывает реинвестирование.

Для получения более точных оценок используется метод последовательных приближений, применяя формулу, аналогичную формуле, используемой для определения цены облигации:

$$P = \frac{D}{R} \left[1 - \frac{1}{(1+R)^n} \right] + \frac{P_s}{(1+R)^n}, \quad (4)$$

где : D – среднегодовой дивиденд;

R – искомая норма прибыли.

Для выполнения задания 2

1 Общий подход к определению теоретической стоимости любой ценной бумаги заключается в следующем. Для того, чтобы определить сколько стоит ценная бумага в данный момент времени, необходимо найти приведенную стоимость всех доходов, которые получит инвестор за время владения ценной бумагой.

Приведенная (текущая) стоимость денег определяется по формуле:

$$PV = \frac{FV_n}{(1+R)^n}, \quad (5)$$

где : FV – будущая стоимость денег (future value);

PV – настоящая или текущая стоимость денег (present value);

R – ставка дисконтирования (discount rate);

N – число лет.

В зависимости от способа выплаты процентного дохода выделяют два типа облигаций:

1) облигации с периодической выплатой процентного дохода или купонные облигации;

2) бескупонные (дисконтные) облигации, доход по которым образуется за счет разницы между ценой погашения облигации и эмиссионной ценой и выплачивается при погашении облигации.

Купонные облигации с периодической выплатой процентного дохода

Формула для определения стоимости облигации имеет вид:

$$P = \frac{D}{R} * \left[1 - \frac{1}{(1+R)^n} \right] + \frac{N}{(1+R)^n}. \quad (6)$$

Однако выполненные расчеты справедливы, если ставка дисконтирования (требуемая норма прибыли) остается неизменной в течение рассматриваемого периода (срока действия облигации). В действительности ставка может меняться. В этом случае для определения приведенной стоимости облигации нужно найти дисконтированные потоки доходов для каждого года, используя следующую формулу:

$$D_{pi} = \frac{D_i}{(1+R_1)*(1+R_2)*...*(1+R_i)}, \quad (7)$$

где : D_{pi} – приведенная стоимость дохода i -го года;

D_i – доход i -го года;

$R_1 R_2 \dots R_i$ – ставка дисконтирования для 1-го, 2-го, i -го года.

При увеличении количества выплат купонного дохода в течение года стоимость облигации будет рассчитываться по формуле:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{\frac{D}{m}}{\left(1+\frac{R}{m}\right)^{mn}} + \frac{N}{\left(1+\frac{R}{m}\right)^{mn}}, \quad (8)$$

или

$$P = \frac{D}{R} * \left[1 - \frac{1}{\left(1+\frac{R}{m}\right)^{mn}} \right] + \frac{N}{\left(1+\frac{R}{m}\right)^{mn}}, \quad (9)$$

где : m – число выплат процентного дохода в течение года.

В приведенных выше примерах рассматривались случаи, когда до конца срока погашения облигации оставалось целое число лет или купонных периодов.

Однако облигации продаются и покупаются в любой момент времени. Процентный доход покупателя и продавца за период T определяется по формуле:

$$D_T = D * \frac{T}{365}, \quad (10)$$

где : D – процентный доход за год или купонный период;

T – время, в течение которого облигация находилась в руках продавца или покупателя (в днях);

D_T – процентный доход за время T ;

Для нецелого числа лет формула приведенной стоимости имеет вид:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{D}{(1+R)^k * (1+R)^{i-1}} + \frac{N}{(1+R)^k * (1+R)^{n-1}} , \quad (11)$$

где : $k = \frac{T}{365}$;

n - целое число лет, включая не целый год;

T – число дней до выплаты первого купона.

В рассмотренных выше примерах облигации имели постоянный процентный купонный доход на протяжении всего срока облигации.

Однако купонные облигации могут быть как с постоянной, так и с переменной купонной ставкой. Стоимость таких облигаций рассчитывается по формуле:

$$P = \frac{D_1}{(1+R_1)} + \frac{D_2}{(1+R_1)*(1+R_2)} + \dots + \frac{D_n+N}{(1+R_1)*(1+R_2)*\dots*(1+R_n)} , \quad (12)$$

где : $D_1 D_2 \dots D_n$ – процентный доход i -го периода;

$R_1 R_2 \dots R_n$ – требуемая норма прибыли (ставка дисконтирования) i -го периода.

Бескупонная облигация

Бескупонная облигация может быть представлена как купонная облигация с нулевым купоном или иначе с нулевым размером купонных платежей.

Цена такой облигации определяется по формуле:

$$P = \frac{N}{(1+R)^n} . \quad (13)$$

Формула применяется и для определения цены бескупонных облигаций для краткосрочных ценных бумаг (срок действия которых менее года) – ГКО, депозитных и сберегательных сертификатов.

Однако для определения цены краткосрочных облигаций используется другая формула:

$$P = \frac{N}{1 + \frac{R*T}{365}} . \quad (14)$$

Доходность облигации

Облигации приобретаются инвесторами для получения дохода. Процентный (купонный) доход измеряется в денежных единицах. Чтобы иметь возможность сравнивать выгодность вложения в разные виды облигаций (и другие ценные бумаги), следует сопоставить величины полученного дохода с величиной инвестиций (ценой при приобретении ценной бумаги).

Текущая доходность

Если известна курсовая цена и величина процентного дохода, то определяют текущую доходность облигации по формуле:

$$R_T = \frac{D}{P}, \quad (15)$$

где : R_T – текущая доходность;

D – процентный доход в денежных единицах;

P – цена облигации.

Доходность к погашению

Если инвестор собирается держать облигацию до погашения, то он может сопоставить все полученные по облигации доходы (процентные платежи и сумму погашения) с ценой приобретения облигации. Полученная таким образом величина называется доходностью к погашению или внутренней нормой прибыли.

Если известна цена облигации, то доходность к погашению можно определить методом последовательных приближений, используя формулы:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{D}{(1+R)^i} + \frac{N}{(1+R)^n} \quad (16)$$

или

$$P = \frac{D}{R} * \left[1 - \frac{1}{(1+R)^n} \right] + \frac{N}{(1+R)^n}. \quad (17)$$

При этом в формулы следует подставлять различные значения R и для каждого значения R определять соответствующие значения цены. Если для выбранного значения R получим цену выше заданной цены (P), то следует увеличить значения R и найти новое значения цены P . В противоположном случае следует уменьшить значения R и снова пересчитать значение цены.

На основе вычисленной доходности к погашению можно решить вопрос о приемлемости тех или иных инвестиций.

Если инвестор определил для себя требуемую норму прибыли для данного вида вложений (с учетом риска) и если полученная норма прибыли по облигации равна или больше требуемой нормы, то покупка облигации является выгодным вложением средств.

Если же доходность по облигации ниже требуемой нормы прибыли, то такое вложение средств (покупка облигации) является неприемлемым.

На практике на выбор инвестора оказывают влияние многие факторы, поэтому для принятия решения не всегда необходимо производить точные вычисления. Иногда достаточно иметь лишь приблизительные результаты. Определить приблизительное значение ставки дисконтирования можно по формуле:

$$R = \frac{\frac{N-P}{n} + D}{\frac{N+P}{2}}, \quad (18)$$

где : N – номинал облигации;

P – цена облигации;

N – число лет до погашения облигации;

D – ежегодный процентный доход по облигации в денежных единицах.

Бескупонная облигация

Доходность облигации с нулевым купоном определяется по формуле:

$$P = \frac{N}{(1+R)^n}. \quad (19)$$

После преобразования получим:

$$(1 + R)^n = \frac{N}{P}, \quad (20)$$

$$1 + R = \sqrt[n]{\frac{N}{P}}, \quad (21)$$

$$R = \sqrt[n]{\frac{N}{P}} - 1. \quad (22)$$

Если инвестору необходимо сравнить доходность по бескупонным облигациям с доходностью купонных облигаций с выплатой дохода m раз в год, то формула примет вид:

$$R = \left(\sqrt[mn]{\frac{N}{P}} - 1 \right) * m \quad (23)$$

Доходность за период владения

Инвестор может держать облигацию не до погашения, а продать ее до срока погашения. В этом случае требуется определить доходность за период владения.

Расчет доходности облигации за период владения практически не отличается от методов расчета доходности к погашению. Разница лишь в том, что инвестор получает не сумму погашения (номинал облигации), а продажную цену облигации, которая может отличаться от номинала. Поэтому в приведенных выше формулах вместо номинала облигации следует использовать цену продажи облигации.

Для выполнения задания 3

Депозитные и сберегательные сертификаты

По своим основным характеристикам депозитные и сберегательные сертификаты близки к краткосрочным и среднесрочным облигациям. По окончании срока действия сертификата его владелец получает сумму вклада и процентов.

При известной процентной ставке сумма начисленных процентов (процентного дохода) определяется по формуле:

$$D = N * \frac{R_c * T}{365}, \quad (25)$$

где : N – номинал сертификата;

D – процентный доход;

R_c – процентная ставка по сертификату;

T – срок действия сертификата.

Сумма, выплачиваемая владельцу сертификата при погашении равна:

$$N + D = N + N * \frac{R_c * T}{365} = N * \left(1 + \frac{R_c * T}{365}\right). \quad (26)$$

Цена сертификата определяется по формуле:

$$P = \frac{N * \left(1 + \left(1 + \frac{R_c * T}{365}\right)\right)}{1 + R * \frac{T}{365}}, \quad (27)$$

где : R – требуемая норма прибыли.

Вексель

Общий подход для определения цены векселя остается таким же как при определении других краткосрочных ценных бумаг (облигаций и сертификатов). Однако следует иметь ввиду, что вексель котируется на основе дисконтной ставки (дисконтной доходности).

Дисконтная доходность определяется по следующей формуле:

$$R_d = \frac{D}{N} * \frac{360}{T}, \quad (28)$$

где : R_d – дисконтная ставка (доходность);

D – величина дисконта (процентного дохода) в денежных единицах;

N – цена погашения (номинала) векселя;

T – число дней до погашения векселя;

360 – число дней в финансовом году.

Если известна величина дисконта, то цена векселя (P) будет равна

$$P = N - D . \quad (29)$$

Если известна дисконтная ставка, то величину дисконта можно определить по формуле:

$$D = N * \frac{R_d * T}{360} . \quad (30)$$

Отсюда:

$$P = N - N * \frac{R_d * T}{360} = N * \left(1 - \frac{R_d * T}{360} \right) . \quad (31)$$

Список литературы

- 1 Алехин Б. И. Рынок ценных бумага. – 2-е изд. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 461 с. URL: / znanium.com /
- 2 Галанов В. А. Рынок ценных бумаг : учебник. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 378 с. – URL: / znanium.com/
- 3 Кирьянов И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учебное пособие. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 264 с. – URL: / znanium.com /
- 4 Кузнецов Б. Т. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит». – Москва : ИНИТИ-ДАНА, 2015. – 288 с. – URL: / znanium.com /

Зырянова Ольга Тимофеевна

Рынок ценных бумаг

Методические указания
к выполнению практических работ
для студентов очной, очно-заочной и заочной форм обучения
38.05.02 «Таможенное дело» направленности «Организация внешнеэкономической деятельности», 38.05.01 «Экономическая безопасность» направленность «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности», направления 38.03.01 «Экономика»

Редактор Л. П. Чукомина

Подписано в печать 28.01.19	Формат 60x84 1/16	Бумага 65 г/м ²
Печать цифровая	Усл. печ.л. 1,25	Уч.-изд.л. 1,25
Заказ №28	Тираж 25	Не для продажи

БИЦ Курганского государственного университета.
640020, г. Курган, ул. Советская, 63/4 .
Курганский государственный университет.