

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
ОЦЕНКА И РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ КРЕДИТНО- ФИНАНСОВЫХ
ИНСТИТУТОВ

Рекомендации по подготовке к лекционным и практическим занятиям

Студентам необходимо:

- руководствоваться рабочей программой дисциплины «Оценка и реструктуризация кредитно-финансовых институтов», в которой представлены темы лекций, семинарских (практических) занятий, рекомендуемая литература;
- по указанию преподавателя приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет прокомментирован и дополнен на лекциях;
- перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущих. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам или к преподавателю (по графику его консультаций).
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам и лекционным конспектам проработать теоретический материал, соответствующий теме занятия;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами с учетом последних изменений и дополнений (пользоваться информационно-правовой системой Консультант Плюс или Гарант);
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения,

демонстрировать понимание проведенных расчетов (рассмотренных ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим занятия (независимо от причин), и не имеющим письменного решения задач или не подготовившихся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок отчитаться по теме, изучавшейся на занятии (форму отчетности согласовать с преподавателем). Студенты, не отчитавшиеся по каждой из не проработанных ими на занятиях тем к началу зачетной сессии, лишаются возможности получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

Методические рекомендации для самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям, включая работу с источниками информации, подготовку докладов, ответов на поставленные в ходе занятия вопросы, разработку тестовых заданий, решение практических задач;

- выполнение контрольной работы;

- подготовку к зачету.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: самостоятельность, представление в установленный срок, соответствие установленным требованиям к оформлению.

Студентам следует:

- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;

- при подготовке к докладу согласовать с преподавателем тему, структуру, литературу, а также обсудить ключевые вопросы, которые следует раскрыть в докладе; выступить на семинарском занятии с 10-минутной презентацией своего доклада, ответить на вопросы студентов группы и преподавателя. Оценка за доклад учитывает содержание доклада, его презентацию, а также ответы на вопросы;

- при подготовке к зачету параллельно прорабатывать соответствующие

теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

Методические рекомендации по подготовке к семинарским и практическим занятиям, проводимым в интерактивной форме

Тема 1. Сущность и особенности оценки КФИ. Нормативно-правовая и информационная база оценки кредитно-финансовых институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ

Изучение дисциплины «Оценка и реструктуризация кредитно-финансового институтов» базируется на таких знаниях, как макроэкономика, микроэкономика, денежно-кредитная политика, банковское дело, бухгалтерский учет и финансовый анализ, банковский менеджмент, оценке стоимости активов и бизнеса. Поэтому, приступая к изучению данной дисциплины необходимо повторить и «освежить» имеющиеся знания и умения, что позволит более глубоко освоить материал и использовать творческий подход при решении насущных теоретических и практических проблем.

Лучшему освоению материала 1-ой темы и успешному выполнению предусмотренных интерактивных заданий будет способствовать знакомство с текущей новостной информацией, характеризующей развитие банковской системы в России, представленной в периодической печати (ж. «Банковское дело», «Вопросы экономики», «Деньги, кредит, банки», «Имущественные отношения», «Эффективное антикризисное управление» и др.), просмотр информации, представленной в интернете (например, сайты cbr.ru, cbonds.ru, banki.ru и др.), а также информационные базы данных типа Bloomberg, Спарк и т.п.

Анализ современного КФ рынка, предполагает проведение анализа динамики количества КФИ в период, уточненный преподавателем, анализ динамики капитализации российских банков, величины валютных активов и собственных средств, выделение доли различных видов КФИ на российском рынке, классификация видов КФИ в соответствии с рекомендациями преподавателя.

Финансового анализа коммерческого банка проводится на основе данных самостоятельно подобранных студентами или предоставленных преподавателем. При проведении анализа кроме традиционных методов следует использовать декомпозиционный анализ прибыли по модели Дюпон, GAP-анализ, т.п. Рекомендуется применение программных продуктов.

Тема 2. Применение доходного подхода к оценке кредитно-финансовых институтов

При подготовке к лекциям, семинарам и практическим занятиям по данной теме предполагает вдумчивое изучение материала лекций, рекомендованных учебников и учебных пособий, а также дополнительной литературы. Поскольку интерактивные формы, используемые при изучении данной темы, это мини-кейсы и проектные задания, целесообразно ознакомиться с реальными отчетами оценщиков, выложенных в сети Интернет. Проектное задание выполняется индивидуально в компьютерном классе или на ПК. В качестве объекта для расчета рыночной стоимости методами DCF выбирается реальный коммерческий банк. Особое внимание следует обратить на нормативные правовые акты, включая нормативные документы ЦБ и внутренние нормативные акты самого банка, оказывающие влияние на построение денежного потока и расчет ставки дисконтирования по кумулятивной модели в случае невозможности использования CAPM

Тема 3. Использование затратного подхода при оценке кредитно-финансовых институтов

При подготовке к занятиям по данной теме кроме традиционного изучения рекомендованной литературы целесообразно обратить внимание на специфику бухгалтерского учета в коммерческом банке, особый план счетов, отличающегося от промышленных компаний, а также тот факт, что коммерческие банки составляют финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Полезно также проанализировать историю вопроса и ознакомиться с нормативным документом ЦБ РФ №18-У. Это позволит творчески подойти к решению поставленных проблем.

Тема 4. Сравнительный подход к оценке кредитно-финансовых институтов

Изучение данной темы предполагает активное использование информационных технологий и электронных баз знаний, следовательно предполагаемая интерактивная форма занятий – «интернет-квест». Суть данного задания заключается в разработке системы сопоставимых характеристик и показателей КФИ, критериев подбора аналогов, на основе которых осуществляется поиск сопоставимых аналогов.

Тема 5. Реструктуризация кредитно-финансовых институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощений

Изучение данной темы предполагает рассмотрение зарубежного опыта реструктурируемой организации КФИ и Банковских систем. Интересный материал, посвященный проблемам реструктуризации и реорганизации КФИ и Банковских систем зарубежных стран содержится в трудах Усокина В.Н., Ларионовой И.В., Новикова В.М, Тазихиной Т.В., Питера Роуза, Дж. Синки, а также нормативных актов регламентирующих развитие процессов реструктуризации, например, коммерческих банков в России. Изучение указанного материала позволит по новому взглянуть на проблемы реструктуризации КФИ и найти инновационное решение.

Вторая группа проблем данной темы – оценка при слиянии, поглощении и присоединении, при изучении которой следует обратить внимание на модификацию применяемых показателей, оценку компании - цели, надбавки за слияние и методы эксперецс- анализа ожидаемых результатов. Рекомендуется использование информационных баз данных и технологий. Пример мини-кейса.

Тема 6. Управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления коммерческим банком.

Данная тема является заключительной темой дисциплины. Следовательно, при её изучении особое внимание следует обратить на

технологии составления итогового документа – отчета об оценке стоимости коммерческого банка, изучить необходимые нормативно-правовые акты, современные методы выведения итоговой стоимости, технику экспертизы отчета.

Полезно, ознакомиться с законодательством о банкротстве кредитных организаций, вспомнить модели определения вероятности банкротства, что поможет разобраться со спецификой стоимостной оценки компаний, находящихся в процессе банкротства.