

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Омский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и учет»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Омского филиала
Финуниверситета

 Т.В. Ивашкевич

«16» мая 2025 г.

С.В.Шеремета

ОЦЕНКА И РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ БАНКОВСКИХ ИНСТИТУТОВ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.01 «Экономика», направленность программы магистратуры «Оценка
бизнеса и корпоративные финансы»
(программа подготовки магистра)

*Рекомендовано Ученым советом Омского филиала Финуниверситета
(протокол от «16» мая 2025 г. № 23)*

*Одобрено кафедрой «Финансы и учет»
(протокол от «28» апреля 2025 г. № 4)*

Омск 2025

Рабочую программу дисциплины разработал:
кандидат экономических наук, доцент ***Шеремета С.В.***

Оценка и реструктуризация банковских институтов. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 - Экономика, направленность программы: "Оценка бизнеса и корпоративные финансы". – Омск: Омский Финуниверситет, кафедра «Финансы и учет», 2025. – 34 с.

© Омский филиал Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации, 2025

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины	4
2.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения	4
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	7
4.	Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной и самостоятельной работы обучающихся	7
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам дисциплины с указанием объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	8
	5.1. Содержание дисциплины	8
	5.2. Учебно-тематический план	10
	5.3. Содержание семинаров, практических занятий	12
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	21
	6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	21
	6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	22
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	25
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	31
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	33
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	33
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	34
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	34

1. Наименование дисциплины

Наименование дисциплины – «Оценка и реструктуризация банковских институтов».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Дисциплина «Оценка и реструктуризация банковских институтов» ориентирована на формирование следующих компетенций, предусмотренных образовательной программой:

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПК-2	Способность использовать современные модели и соответствующие информационные технологии для решения аналитических и исследовательских задач, связанных с оценкой недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса	1. Грамотно подбирает источники информации, использует соответствующие информационные технологии для формирования информационной базы оценки, обработки и анализа исходных данных. 2. Использует модели, формулы для расчёта стоимостей при	<i>Знать</i> – принципы формирования информационной базы оценки; нормативно-правовую базу стоимостной оценки активов и бизнеса КФИ; современные методы и методики оценки стоимости активов КФИ; специфику определения стоимости активов КФИ; специфику определения стоимости активов коммерческих банков по сравнению с оценкой промышленных компаний. <i>Уметь</i> – формировать информационную базу оценки на основе аутсайдерской и инсайдерской информации; проводить анализ финансовой отчетности коммерческого банка и других КФИ для целей оценки; использовать агрегированный и нормализованный баланс КФИ для расчета стоимости. <i>Знать</i> – методы и методики определения рыночной, инвестиционной и ликвидационной стоимости всей

		оценке недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса в соответствии со стандартами, правилами и методологией оценочной деятельности. 3. Составляет итоговый документ об определении стоимости в виде отчета, сметы, заключения по установленной форме.	совокупности активов и бизнеса КФИ. <i>Уметь</i> – рассчитывать виды стоимости в соответствии с ФСО и с учетом отраслевой специфики активов и бизнеса. <i>Знать</i> – ФЗ-135 и соответствующие нормативно-правовые акты, регламентирующие банковскую деятельность, позволяющую грамотно составить, проанализировать отчет об оценке стоимости активов и бизнеса КФИ. <i>Уметь</i> – проводить оценку рыночной стоимости активов и бизнеса КФИ и отражать полученные результаты в формате отчета об оценке стоимости объектов оценки в соответствии с ФСО.
ПКН – 1	Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике при решении профессиональных задач	1. Демонстрирует понимание основных результатов новейших экономических исследований, методологии проведения научных исследований в профессиональной сфере.	<i>Знать</i> – содержание и особенности анализа, синтеза, научной абстракции эмпирического анализа, исторического и логического анализа теоретической и практической информации, сценарный метод исследований, анализ чувствительности, методологию научного исследования – требования к содержанию, структуре, оформлению отчетов об оценке объектов оценки, экспертного заключения по результатам анализа отчета об оценке. <i>Уметь</i>

			– применить указанные методы, делать аргументированные выводы и доказательные заключения; разрабатывать оригинальные методики, научно-практические методические рекомендации. – критически анализировать используемые методы и методики оценки стоимости активов и бизнеса КФИ.
		2. Выявляет источники и осуществляет поиск информации для проведения научных исследований и решения практических задач в профессиональной сфере, умеет проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических проблем и обосновать выбор эффективных методов регулирования экономики. 3. Владеет методами коллективной работы экспертов, универсальными методами ранжирования альтернатив, комплексными экспертными процедурами для оценки тенденций экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях.	<i>Знать</i> – профессиональную стоимостную оценку и современные методы её регулирования, стандартизации и администрирования, а также методы коммуникаций и управления проектом. <i>Уметь</i> – подбирать независимых оценщиков для выполнения проекта, разрабатывать, проверять отчет об оценке, использовать Agile – технологии. <i>Знать</i> – принципы организации, администрирования, регулирования, контролирования оценочной деятельности. <i>Уметь</i> – разрабатывать и согласовывать с заказчиками ТЗ; распределять между членами коллектива отдельные виды работ; соединять готовые части в единый отчет, проверять его и согласовывать с заказчиком. Уметь планировать работу команды.

ПКН – 4	Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности	1.Формирует и применяет методики оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности. 2.Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов.	<i>Знать</i> – содержание и особенности анализа, синтеза, научной абстракции эмпирического анализа, исторического и логического анализа теоретической и практической информации, сценарный метод исследований, анализ чувствительности, методологию научного исследования <i>Уметь</i> – применить указанные методы, делать аргументированные выводы и доказательные заключения; разрабатывать оригинальные методики, научно-практические методические рекомендации. <i>Знать</i> – требования к содержанию, структуре, оформлению отчетов об оценке объектов оценки, экспертного заключения по результатам анализа отчета об оценке. <i>Уметь</i> – излагать результаты исследования в форме аналитических записок, докладов и научных статей.
---------	---	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оценка и реструктуризация банковских институтов» входит в модуль дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры 38.04.01 «Экономика» магистерской программы «Оценка бизнеса и корпоративные финансы».

Дисциплина направлена на изучение современных инструментов и методов оценки и реструктуризации банковских институтов.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной и самостоятельной работы обучающихся

Изучение дисциплины «Оценка и реструктуризация банковских институтов» предусматривает чтение лекций, проведение семинарских занятий и самостоятельную работу студентов.

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

Вид промежуточной аттестации – экзамен.

Вид учебной работы	Часы	
	Всего (в часах и з.е.)	Модуль 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	108 (3 з.е.)	108
Контактная работа - аудиторные занятия	38	38
Лекции	8	8
Семинары	24	24
Самостоятельная работа	76	76
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Программа дисциплины

Тема 1. Нормативная правовая и информационная база оценки банковских институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ. Сущность и особенности оценки банковских институтов.

Развитие рынка банковских институтов в России. Классификация банковских институтов, существующих в западной и российской экономиках, специфика их функционирования. Необходимость, возможность, границы оценки банковских институтов. Цели, принципы и методы оценки банковских институтов. Аудиторская, рейтинговая и рыночная оценка: общее и специфика, плюсы и минусы, взаимосвязь. Особенности рыночной оценки в зависимости от вида банковского института.

Источники информации. Внутренняя и внешняя информация. Нормативная правовая база оценки банковских институтов. Бухгалтерская и финансовая отчетность как источник информации.

Основные виды корректировок, необходимые при оценке стоимости: нормализация, трансформация, составление нетто-баланса. Анализ активов и пассивов банка. Ликвидность банка, платежеспособность. Финансовая

устойчивость, расчет показателя достаточности капитала. Прибыльность и рентабельность банка, модель Дюпона.

Тема 2. Применение доходного подхода к оценке банковских институтов

Необходимость и возможность использования доходного подхода. Оценка коммерческого банка по собственному капиталу как особый метод доходного подхода. Методика расчета свободного денежного потока, направленного к акционерам ФИ (CF). Специфика расчета чистого дохода коммерческого банка в соответствии с западными и российскими методиками. Расчет и обоснование ставки дисконтирования. Выбор модели расчета ставки дисконтирования. Показатель безрисковой ставки. Расчет премий за риски, присущие оцениваемому объекту. Спред-модель, особенности применения данной модели для расчета чистого дохода и стоимости коммерческого банка. Доходная модель, особенности ее оспаривания для расчета чистого дохода и стоимости банка.

Тема 3. Использование затратного подхода при оценке финансовых институтов

Необходимость, возможность и особенности использования затратного подхода при оценке стоимости финансовых институтов. Оценка банковских институтов методом чистых активов. Оценка ссудного портфеля. Оценка нематериальных активов. Специфика оценки пассивов финансовой организации. Выявление и оценка стоимости депозитной франшизы. Оценка КФИ в случае банкротства и ликвидации.

Тема 4. Сравнительный подход к оценке банковских институтов

Необходимость, возможность и особенности использования сравнительного подхода при оценке банковских институтов. Проблема выбора аналога на российском и западном рынках. Основные критерии сравнения. Система финансовых показателей и мультипликаторов, используемая при оценке. Диапазон и условия применения методов сравнительного подхода при оценке банковских институтов. Методы компании-аналога, метод сделок, условия и предпосылки применения, особенности расчета рыночной стоимости.

Тема 5. Реструктуризация банковских институтов

Особенности оценки в целях слияния и поглощений. Основные направления реструктуризации банковских институтов. Слияния и поглощения в финансовой сфере. Создание объединений различных видов: банковских холдинговых компаний; финансово-промышленных групп. Проблемы оценки материнской и дочерней компании. Оценка объединения в целом. Подходы и методы оценки банковских институтов в целях слияния и поглощения. Выбор и оценка компании-цели. Методика расчета надбавки за слияние. Определение эффекта от слияния, поглощения. Особенности стоимостной оценки в процедурах банкротства.

Банкротство кредитных организаций: цели, задачи, процедуры.

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

Необходимость проведения стоимостной оценки в целях управления стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Современные методы оценки и управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Сбалансированная система показателей. Особенности ее применения для управления стоимостью коммерческого банка. Содержание оценочных работ в кризисном кредитном институте. Цели оценки, виды стоимости, принципы организации и проведения оценочных работ. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса, активов и обязательств коммерческого банка в процессе антикризисного управления. Условия и особенности оценки банка при проведении процедур банкротства.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего о часо в	Аудиторная работа				Самостоя тельная работа Общая	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские	В т.ч. занятия в интерактивных формах		
1.	Тема 1. Нормативная правовая и информационная база оценки банковских институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ. Сущность и особенности оценки банковских институтов.	22	6	2	4	2	16	Научная дискуссия
2.	Тема 2. Применение доходного подхода к оценке банковских институтов.	17	5	1	4	2	12	Обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач и кейсов

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего о часо в	Аудиторная работа				Самостоя тельная работа Общая	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские	В т.ч. занятия в интерактивных формах		
3.	Тема 3. Использование затратного подхода при оценке банковских институтов.	17	5	1	4	2	12	Обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач и кейсов
4.	Тема 4. Сравнительный подход к оценке банковских институтов.	17	5	1	4	2	12	Обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач и кейсов
5.	Тема 5. Реструктуризация банковских институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощений.	17	5	1	4	2	12	Контрольная работа
6.	Тема 6. Управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления коммерческим банком.	18	6	2	4	2	12	Экспертное заключение
	В целом по дисциплине	108	32	8	24	12	76	Согласно учебному плану: контрольная работа
	ИТОГО в %					35%		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Практические и семинарские занятия служат для углубленного изучения материала дисциплины и приобретения практических навыков в соответствии с ее целями и задачами. Семинарские занятия предусматривают проведение дискуссий по темам занятия, обсуждения проблем в рамках тем в малой группе (работа в группе), подготовку докладов, сообщений, мультимедийных презентаций, выполнение контрольных работ.

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указываются раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Нормативная правовая и информационная база оценки банковских институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ. Сущность и особенности оценки банковских институтов.	Тема семинарского занятия 1: Обзор рынка кредитно-финансового института. Сущность и особенности оценки КФИ. 1. Анализ современного финансового рынка России: тенденция развития и особенности. Сравнительный анализ КФИ и промышленных компаний, как объектов оценки. • Регулирование деятельности КФИ в российской экономике. • Факторы стоимости КФИ, методы идентификации и анализа Тема семинарского занятия 2: Информационная база оценки КФИ, методы её подготовки и анализа. Нормативная правовая база функционирования стоимостной оценки КФИ. Информационная база оценки КФИ, способы анализа и подготовки к оценке. Методы финансового анализа КФИ. ГЭП-анализ. Декомпозиционный анализ прибыли по модели «Дюпона». Вопросы и задания для самостоятельной работы. Провести анализ современного кредитно-финансового рынка за период. Выявить основные тенденции развития. Исследовать состав и структуру банковской системы Проследить влияние регулирования деятельности коммерческих банков на эффективность их деятельности, на стоимость и капитализацию. Провести финансовый анализ одного из российских банков, включая GAP- анализ и модель Дюпона. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7]	Научная дискуссия обсуждение-аналитических записок Аналитическая записка: Анализ современного кредитно-финансового рынка, финансовый анализ КФИ (проектное задание)

Тема 2. Применение доходного подхода к оценке банковских институтов.	Тема практического занятия 1: Доходный подход к оценке КФИ: условия и предпосылки применения. Критерии выбора метода оценки КФИ в рамках доходного подхода. Информационная и нормативно-правовая база оценки КФИ. Специфика финансового анализа эффективности доходной и спрэд модели, используемых для целей стоимостной оценки. Факторы стоимости, отражающие специфику формирования доходов и расходов коммерческого банка для целей стоимости оценки. Основные допущения, применяемые оценщиком и принимаемые экспертами и контроллерами при измерении стоимости коммерческого банка и др. КФИ. Особенности методики оценки КФИ методами ДДП. Анализ российской практики и зарубежного опыта. Рекомендуемые источники: Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7] Тема практического занятия 2: Доходный подход к оценке КФИ: условия и предпосылки применения. Особенности формирования денежного потока КБ и др. КФИ. Риски, присущие бизнесу КФИ и учитываемые при стоимостной оценке. Обоснование длительности прогнозного периода, факторы и условия его определяющие. Влияние макроэкономических условий его определения. Влияние макроэкономических условий на бизнес-среду КФИ. Приемы и методы прогнозирования, используемые для построения модели DCF. Проблемные вопросы и способы их решения в российской и зарубежной практике. Выбор вида и моделирование денежного потока коммерческого банка. Дискуссионные вопросы построения денежных потоков и направления их анализа и решения в условиях российской экономики. Влияние особенностей построения развития и регулирования кредитно-банковской системы России на формирование денежных потоков КФИ. Сравнительный анализ эффективности доходной и спрэд-модели, используемых для расчета чистого дохода КБ. Прогнозирование элементов денежного потока российских банков и др. КФИ. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7]	Расчет стоимости коммерческого банка методом DCF. Решение мини-кейсов (проектное задание) Решение мини-кейс стадии Расчет стоимости коммерческого банка методом DCF. Решение мини-кейсов (проектное задание)
---	---	--

	Тема семинарского занятия 3: Банковские риски и ставка дисконтирования Риски коммерческого банка. Методы определения рисков, рекомендуемые «Базель-3». Критерии выбора способа определения риска. Методы учета банковских рисков при прогнозировании денежных потоков и построении ставки дисконтирования. Влияние уровня развития финансового рынка на ставку дисконтирования и способы её расчета. Анализ точек зрения современных оценщиков и ученых финансистов на проблемы расчета ставки дисконтирования. Расчет ставки дисконтирования с помощью различных моделей. Тестирования модели CAPM, WACC, кумулятивной на адекватность целям, задачам, особенностям стоимостной оценки КФИ. Мини кейс-стади. Вопросы для самостоятельной работы студентов Семинар 1. Подобрать и проанализировать аутсайдерскую и инсайдерскую информацию, необходимую для определения рыночной стоимости коммерческого банка. Семинар 2. Изучить различные точки зрения относительно элементов денежного потока, в частности, безналичных расходов, возвращаемых в бизнес по окончании сделки, а также средств, направляемых на пополнение баланса и на инвестиции. Сформулировать собственное аргументированное мнение и смоделировать денежный поток для выбранного Вами банка и определить длительность прогнозного периода. Семинар 3. Проанализировать российский и зарубежный фондовый рынок, выбрать базовую модель для расчета ставки дисконтирования, провести необходимые корректировки и рассчитать ставку дисконтирования для банка-модели. Семинар 4. Подготовка общего, аналитического и расчетного раздела, в части доходного подхода, отчета об оценке стоимости коммерческого банка. Форма проведения – расчет стоимости коммерческого банка методом DCF. Решение мини-кейсов (проектное задание) Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7] Тема семинарского занятия 4. Оценка рыночной стоимости российского банка. Кейс-стади «Оценка стоимости коммерческого банка»	
--	--	--

	Составление отчета об оценке стоимости коммерческого банка. Задание на оценку. Экспертиза отчета об оценке стоимости коммерческого банка. Рекомендуемые источники: из раздела 8: из раздела 8: [3-7]	
Тема 3. Использование затратного подхода при оценке банковских институтов.	Тема семинарского занятия 1: Затратный подход к оценке стоимости коммерческого банка: дискуссионные вопросы и пути их решения. Условия и предпосылки использования затратного подхода к оценке коммерческих банков и других КФИ. Плюсы и минусы применения затратного подхода к КФИ. Критерии выбора метода затратного подхода при оценке КФИ. Условия применения метода ликвидационной стоимости. Особенности оценки коммерческих банков в процедуре банкротства. Нормативно-правовая и информационная база оценки стоимости КФИ методами затратного подхода. Критерии релевантности, объективности и достаточности используемой информации. Приемы финансового анализа предшествующего оценке КФИ методами стоимости чистых активов. Анализ зарубежного опыта к российской практики. Вопросы для самостоятельной работы студентов Семинар 1. Изучить рекомендованные нормативно-правовые акты и дополнительную литературу, в т.ч. инструктивные материалы ЦБ РФ, регламентирующие оценку коммерческого банка методом стоимости чистых активов. Семинар 2. Подготовка к решению мини-кейсов. Семинар 3. Подготовка к решению мини-кейсов. Семинар 4. Подготовка к решению мини-кейсов. Рекомендуемые источники: из раздела 8: из раздела 8: [3-7] Тема семинарского занятия 2: Нормативно-правовая, информационная и аналитическая база оценки активов и обязательств Сбор, обработка и подготовка необходимой информации для оценки стоимости КФИ. Сравнительный анализ зарубежного и российского информационного рынка. Нормализация, трансформация, агрегирование финансового отчета коммерческого банка и др. КФИ.	Оценка рыночной стоимости активов коммерческого банка (решение мини-кейсов) Оценка рыночной стоимости активов коммерческого банка (решение мини-кейсов)

	Исторический опыт оценки коммерческого банка методы стоимости чистых активов. Методические указания ЦБ РФ 18-У. Возможность их корректировки и адаптации к современным экономическим условиям. Мини кейс-стади по подготовки информации к оценки методом стоимости чистых активов. Рекомендуемые источники: из раздела 8: из раздела 8: [3-7] Тема семинарского занятия 2: Специфика измерения стоимости активов коммерческого банка. Особенности оценка стоимости кредитного портфеля коммерческого банка. Решение мини-кейса. Особенности оценки стоимости счетов Лоро, Ностро, ФОР. Решение мини-кейса. Специфика оценки финансовых активов, включая векселя коммерческого банка. Решение мини-кейса. Специфика оценки материальных активов коммерческого банка. Решение мини-кейса. Особенности оценки стоимости обязательств коммерческого банка. Решение мини-кейса. Особенности применения метода стоимости чистых активов при оценке КФИ: страховых компаний, НКО, ПИФ, финансовых компаний и др. (форма проведения – оценка рыночной стоимости активов коммерческого банка (решение мини-кейсов)) Рекомендуемые источники: из раздела 8: из раздела 8: [3-7]	
Тема 4. Сравнительный подход к оценке банковских институтов.	Тема семинарского занятия 1: Специфика сравнительного подхода, применяемого при оценке банковских институтов. Условия применения, информационного обеспечения и основные допущения сравнительного подхода к оценке КФИ. Основные проблемы, возникающие в российской экономике. Обоснованный выбор метода оценки КФИ в рамках сравнительного подхода. Анализ возможности применения метода компании-аналога при оценке рыночной стоимости российского коммерческого банка. Современные проблемы выбора аналогов на зарубежном российском рынке. Анализ современного фондового рынка и его индексов. Взаимосвязь между развитием кредитно-банковского сектора, фондового рынка и кредитно-денежной политики государства.	«Интернет-квест» Подбор аналогов с помощью информационных систем Спарк, Блумберг и пр.

	Система критериев подбора аналогов для российских КФИ. Анализ возможности использования аналогов, чьи акции котируются на зарубежном фондовом рынке. Система корректировки, применяемых в российской оценочной практике. Решение кейс-стади, ИТ-квест: подбор аналогов с использованием информационных технологий и современных баз данных. Вопросы для самостоятельной работы студентов Семинар 1. На основе сравнительного анализа отчетов об оценке стоимости коммерческих банков, находящихся в свободном доступе определить общие отличия, особенности методик оценки рыночной стоимости коммерческого банка и промышленной компании с позиций сравнительного подхода. Определить необходимые модификации. Семинар 2. Подбор аналогов для оценки стоимости российских коммерческих банков с помощью информационных систем, предварительно обосновав систему критериев. Подготовка к ИТ-квест. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7] Тема семинарского занятия 2: Рыночные мультипликаторы, применяемые при оценке коммерческого банка методом компании-аналога. Система мультипликаторов, применяемых при оценке коммерческих банков. Принципы построения мультипликаторов. Анализ зависимости вида мультипликатора от результата финансового анализа оцениваемой кредитной организации. Выбор числителя мультипликаторов. Информационные базы данных. Корректировки показателей. Выбор знаменателя мультипликаторов. Необходимые информационные источники, система анализа и корректировок. Кейс-стади «оценка коммерческого банка методом компании аналога» (Занятие проводится в классе Блумберг). Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7]	
Тема 5. Реструктуризация банковских институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощений.	Тема семинарского занятия 1: Стоимостные аспекты реструктуризации кредитно-финансовых институтов. Цели, задачи, механизм реструктуризации КФИ. Реструктуризация активов и обязательств организации. Специфика стоимостной оценки КФИ в целях реструктуризации. Преимущества и возможности метода стоимости чистых активов. Оценка и реструктуризация активов коммерческого банка.	Контрольная работа

	Оценка коммерческого банка и др. КФИ в случае банкротства. Особенности процедуры банкротства коммерческих банков. Специфика расчета стоимости конкурентной массы. Анализ современных технологий реструктуризации и реорганизации коммерческих банков. Вопросы для самостоятельной работы студентов Семинар 1. Подготовка к решению мини-кейсов. Анализ и обобщение опыта реструктуризации и М&А в зарубежных странах. Семинар 2. Подготовка к решению мини-кейсов. Анализ и обобщение отечественного опыта реструктуризации и М&А. Семинар 3. Подготовка к контрольной работе. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7] Тема семинарского занятия №2: Оценка КФИ в сделках М&А Анализ современного рынка М&А, включая банковский сектор. Информационная и нормативно-правовая база анализ. Основные тенденции развития рынка. Выбор компании цели. Применение стоимостной оценки для анализа и отбора компании- цели. Особенности финансового и стоимостного анализа. Сравнительный анализ финансово-стоимостного механизма слияний, поглощений, присоединений. Определение пропорции обмена акций, величины и структуры дополнительной эмиссии, необходимой для доведения сделки до завершения. Мини кейс-стади. Определение премии за слияние. Решение мини кейс-стади. Расчет индикативов, позволяющих определить эффективность сделки М&А. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7] Тема семинарского занятия 3: Финансово-стоимостной анализ эффективности М&А. Система показателей при меняемых для оценки эффективности М&А. Предварительная оценка эффективности М&А. Индекс Херфиндаля-Хиршмана: назначение, методика расчёта, применение в ходе стоимостного анализа систему КФИ. Синергетический эффект от сделок М&А. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7]	Решение мини кейс-стади. Итоговая контрольная работа. Форма проведения – контрольная работа
Тема 6. Управление стоимостью	Тема семинарского занятия 1: Управление стоимостью коммерческого банка. Цели, задачи,	

активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления коммерческим банком.	инструменты управления стоимостью коммерческого банка. Показатели добавленной стоимости, принципы, методы расчеты. Определение стоимости коммерческого банка на основе добавленной стоимости. Сбалансированная система показателей. Особенности её использования применительно к коммерческим банкам. Решение мини-кейсов. Модель факторов стоимости специфика построения применительно к коммерческому банку. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7] Тема семинарского занятия 2: Управление стоимостью коммерческого банка. Управление стоимостью активов коммерческого банка. Анализ современных механизмов управления. Технологии изменения структуры активов. Оценка и управление стоимостью обязательств коммерческого банка. Анализ современных методов и технологий. Особенности оценки предметов залога. Влияние достоверности и обоснованности стоимости оценки на эффективность и устойчивость коммерческого банка. Оценка и управление проблемными активами коммерческого банка. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [18, 19, 22, 23, 24] из раздела 9: [1-5] Тема семинарского занятия №3: Стоимостная оценка для целей финансового оздоровления коммерческого банка. Использование стоимостного инструментария при проведении финансового оздоровления коммерческого банка. Применение стоимостных показателей при проведении стресс-тестирования коммерческого банка. Определение вероятности банкротства кредитной организации: анализ и тестирование современных моделей. Мини кейс-стади. Разработка рекомендаций по финансовому оздоровлению кредитной организации: дискуссионные вопросы и пути их решения. Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7] Тема семинарского занятия 4: Круглый стол «Особенности оценки бизнеса КФИ» Особенности оценки бизнеса паевых инвестиционных фондов, страховых и финансовых компаний. Взаимосвязь стоимости и финансовой устойчивости КФИ. Модификация методов стоимостной оценки КФИ. Отчет об оценке стоимости коммерческого	Проект проведения экспертизы отчетов об оценке стоимости КФИ (экспертное заключение)
--	--	---

	банка: сфера применения результатов и специфика экспертизы. Вопросы для самостоятельной работы студентов Практическое занятие 1. Составление отчета об оценке стоимости коммерческого банка в части затратного и сравнительного подхода. Выведение итоговой величины. Проведение экспертизы отчета об оценке стоимости коммерческого банка. Практическое занятие 2. На основе составленного отчета об оценке определить основные активы и обязательства, создающие и разрушающие стоимость. Разработка предложений по стоимостной реструктуризации активов и обязательств коммерческого банка. Практическое занятие 3. Проанализировать возможность расчёта показателей добавленной стоимости Банка-модели. Разработать предложения по повышению стоимости Банка-модели. Практическое занятие 4. Подготовка к круглому столу: «Актуальные проблемы оценки стоимости кредитно-финансовых институтов и пути их решения». Рекомендуемые источники: из раздела 8: [3-7]	Круглый стол «Актуальные проблемы оценки стоимости кредитно-финансовых институтов и пути их решения».
--	---	--

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 5

Наименование тем дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Нормативная правовая и информационная база оценки банковских институтов. Технология проведения финансового анализа в рамках оценочных работ.	– Систематизация категориальнопонятийного и терминологического аппарата дисциплины. – Составление словаря профессиональных терминов и именного указателя. – Проведение анализа рынка КФИ в России, Германии, Франции, Великобритании, США. Составление аналитической записки (работа с – информационными базами данных). – Проведение финансового анализа коммерческого банка.	Проведение финансового анализа коммерческого банка.

Сущность и особенности оценки банковских институтов.		
Тема 2. Применение доходного подхода к оценке банковских институтов.	– Подготовка к решению мини-кейсов. – Выполнение проектного задания «расчет стоимости коммерческого банка методом ДДП»	Выполнение проектного задания
Тема 3. Использование затратного подхода при оценке банковских институтов.	Подготовка к решению мини-кейсов по оценке стоимости активов коммерческого банка изучение нормативных актов и дополнительной литературы	Подготовка к решению мини-кейсов по оценке стоимости активов коммерческого банка изучение нормативных актов и дополнительной литературы
Тема 4. Сравнительный подход к оценке банковских институтов.	– Подготовка к игре «IT- квест». – Изучение дополнительной литературы. – Поиск аналогов с помощью информационных систем.	Подготовка к игре «IT- квест». Изучение дополнительной литературы. Поиск аналогов с помощью информационных систем.
Тема 5. Реструктуризация банковских институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощений.	Подготовка к итоговой контрольной работе. Подготовка к выполнению мини-	Подготовка к итоговой контрольной работе. Подготовка к выполнению мини-кейса
Тема 6. Управление стоимостью активов и обязательств коммерческого банка. Оценка в целях антикризисного управления коммерческим банком.	Подготовка экспертного заключения.	Подготовка экспертного заключения.
ИТОГО		76

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Перечень контрольных вопросов к экзамену

1. Какие виды стоимости может использовать российский оценщик при оценке стоимости активов коммерческого банка, и какие - при оценке банковского бизнеса? Ответ аргументировать.
2. Каковы особенности применения метода стоимости чистых активов при оценке коммерческого банка? Дайте обоснованный ответ.
3. На какие вопросы, необходимые для расчёта стоимости коммерческого банка, отвечает финансовый анализ, проводимый для цели оценки?
4. Следует ли использовать модель Гордона при оценке стоимости банковского бизнеса? Аргументируйте свой ответ.
5. На каких принципах базируется стоимостная оценка банковского бизнеса? Ответ аргументировать.
6. По каким критериям следует отбирать компании-аналоги при оценке коммерческого банка? Каковы особенности применения сравнительного подхода при оценке банков?
7. Каковы особенности применения метода стоимости чистых активов при оценке коммерческого банка? Дайте обоснованный ответ.
8. Схематично изобразив взаимоотношения оценщиков и банков, укажите, при каких условиях применяется принцип наиболее эффективного использования.
9. Какие модификации метода дисконтирования денежных потоков необходимы при оценке стоимости кредитного портфеля коммерческого банка? Аргументируйте ответ.
10. Чем характеризуются все виды финансово-кредитных институтов как объекты стоимостной оценки?
11. По каким критериям необходимо определять длительность прогнозного периода при оценке коммерческого банка методом дисконтирования денежных потоков? Какова длительность прогнозного периода при оценке российского коммерческого банка? Объясните свой ответ.

12. На какие вопросы, необходимые для расчёта стоимости коммерческого банка, отвечает финансовый анализ, проводимый для цели оценки?
13. Следует ли использовать модель Гордона при оценке стоимости банковского бизнеса? Аргументируйте свой ответ.
14. Какие виды стоимости может использовать российский оценщик при оценке стоимости активов коммерческого банка, и какие - при оценке банковского бизнеса? Ответ аргументировать.
15. На каких принципах базируется стоимостная оценка банковского бизнеса? Ответ аргументировать.
16. По каким критериям следует отбирать компании-аналоги при оценке коммерческого банка? Каковы особенности применения сравнительного подхода при оценке банков?

Методические рекомендации по подготовке контрольной работы по дисциплине «Оценка и реструктуризация банковских институтов»

Целью контрольной работы является проверка уровня усвоения знаний, степени самостоятельности при осуществлении расчетов рыночной стоимости активов и бизнеса кредитно-финансовых институтов, умение логически обрабатывать материал, высказывать свое отношение к объектам и событиям, самостоятельно принимать решение о целесообразности использования методов и способов стоимостной оценки активов и бизнеса кредитно-финансовых институтов.

Контрольная работа охватывает основной материал соответствующих разделов программы и включает тестовые задания и практико-ориентированные задачи.

Структура контрольной работы, включает следующие компоненты:

Введение: суть, обоснование выбора данной темы и ее актуальность.

Развитие темы (основная часть): аргументированное раскрытие темы на основе собранного материала (идеи, модели и данные). Эту основную часть желательно структурировать (разделить) на разделы и подразделы.

Заключение: обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Выводы должны носить не только научный характер, но и отражать Вашу личностную оценку.

Список использованных источников: в него включается все реально использованные публикации, издания и другие источники, на которые в тексте домашнего творческого задания в обязательном порядке даются ссылки.

Оценка знаний по 100-балльной шкале проводится в соответствии с нормативными документами Финуниверситета.

Ориентировочное распределение максимальных баллов по видам работы:

Таблица 7

№ п/п	Вид отчетности	Баллы всего
1.	Текущий контроль:	40
	Доклад, презентация, участие в групповой дискуссии, решение задач	30
	Подготовка контрольной работы	10
2.	Экзамен	60
3.	Итого	100

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе 2.

Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний:

Компетенция	Типовые задания
ПК-2 Способность использовать современные модели и соответствующие информационные	<i>1. Грамотно подбирает источники информации, использует соответствующие информационные технологии для формирования информационной базы оценки, обработки и анализа исходных данных.</i> <i>Задание.</i> Банк «Трастовая компания» представил отчет о своем финансовом положении и отчет о доходах, расходах и прибыли

технологии для решения аналитических и исследовательских задач, связанных с оценкой недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса	своему агентству по надзору. Банк заявил о том, что его прибыль до уплаты налогов и учета операций с ценными бумагами составила 27 млн. долл., налоговые отчисления 6 млн. долл. Определите следующие показатели для банка «Трастовая компания», исходя из того, что операционные доходы банка составили 780 млн. долл., совокупные активы 21 млн. долл., акционерный капитал 125 млн. долл.: - Показатель эффективности управления налогами - Показатель эффективности контроля за расходами - Показатель эффективности управления активами - Показатель эффективности управления ресурсами - ROE. 2. <i>Использует модели, формулы для расчёта стоимостей при оценке недвижимости, интеллектуальной собственности, кредитных и некредитных финансовых организаций, бизнеса в соответствии со стандартами, правилами и методологией оценочной деятельности.</i> <i>Задание.</i> Определите основные риски бизнеса банка на основании приведённых в вышеуказанных таблицах показателей (3-5 предложений по каждому виду риска): кредитный риск, страновой риск, рыночный риск, фондовый риск, валютный риск, процентный риск, риск ликвидности, операционный риск, правовой риск, риск потери деловой репутации, стратегический риск. 3. <i>Составляет итоговый документ об определении стоимости в виде отчета, сметы, заключения по установленной форме.</i> <i>Задание.</i> Поскольку валюта баланса Банка по бухгалтерской отчетности по МСФО и РСБУ за последние 3 года в относительном выражении отличалась в диапазоне 0,27%–4,54% считаете ли Вы приемлемым с точки зрения оценщика провести анализ финансовой деятельности и прогноз деятельности Банка на основе отчетности по МСФО? Если да, обоснуйте Ваше решение. <i>Задание.</i> Сформулируйте выводы, которые должны, на Ваш взгляд, содержаться в отчете Оценщика в конце раздела описания объекта оценки по результатам исследования финансово-хозяйственной деятельности Банка (предварительные «краткие выводы»). Имеет ли АО «Банк» экономический потенциал для дальнейшего развития на рынке?
ПКН – 1 Способность к выявлению проблем и тенденций в современной экономике при решении профессиональных задач	1. <i>Демонстрирует понимание основных результатов новейших экономических исследований, методологии проведения научных исследований в профессиональной сфере.</i> <i>Задание.</i> Банк планирует достичь в будущем году уровня ROA в 1,25%. Каким должно быть соотношение его совокупных активов и акционерного капитала в случае, если планируемый уровень ROE составляет 12%. Если уровень ROA неожиданно снизится до 0,75%, какое соотношение активов и капитала должно быть достигнуто для поддержания ROE в 12%? 2. <i>Выявляет источники и осуществляет поиск информации для проведения научных исследований и решения практических задач в профессиональной сфере, умеет проводить сравнительный анализ разных точек зрения на решение современных экономических</i>

	<i>проблем и обосновать выбор эффективных методов регулирования экономики.</i> <i>Задание.</i> Используя имеющиеся данные, проведите анализ рентабельности конкретного банка. По результатам подготовьте мотивированное заключение. Основные направления анализа: – Анализ структуры прибыли, – Анализ доходности отдельных направлений работы банка (кредитование, инвестиции в ценные бумаги), – Анализ показателей рентабельности, – Анализ модели Дюпона (декомпозиционный анализ ROE), – Анализ динамики значений показателя эффективности (efficiency ratio), сравнение с банковской системой страны и банками-конкурентами, – Сравнение структуры доходов и прибыли, значений показателей рентабельности с показателями банковской системы страны и показателями банков-конкурентов. <i>3. Владеет методами коллективной работы экспертов, универсальными методами ранжирования альтернатив, комплексными экспертными процедурами для оценки тенденций экономического развития на макро-, мезо- и микроуровнях.</i> <i>Задание.</i> Используя имеющиеся данные, проведите анализ структуры, динамики и достаточности собственного капитала конкретного банка. По результатам подготовьте мотивированное заключение. Основные направления анализа: – Анализ структуры собственного капитала (капитал 1 и 2 уровня, сравнение с банковской системой), – Анализ источников прироста собственного капитала, – Анализ и оценка показателей достаточности капитала, – Оценка динамики показателей достаточности, размер «запаса» для снижения до минимального уровня, – – Анализ показателя доли иммобилизованных собственных средств.
ПКН – 4 Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности	<i>1. Формирует и применяет методики оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности.</i> <i>Задание.</i> Используя имеющиеся данные, проведите анализ объема риска, принятый банком. Выполнить оценку значения и динамики соотношения риск-взвешенных активов (Risk-weighted assets – RWA) к общей сумме активов. Как менялась доля риск-взвешенных активов (RWA) по отношению к общей сумме активов? Как можно оценить динамику этого показателя? Какие основные элементы входят в состав риск-взвешенных активов (RWA) Как соотносятся друг с другом структуры риск-взвешенных активов (RWA) банка и банковской системы в целом? <i>2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов.</i> <i>Задание.</i> Выполнить сравнительный анализ финансово-стоимостного механизма слияний, поглощений, присоединений. Определение пропорции обмена акций, величины и структуры дополнительной эмиссии, необходимой для доведения сделки до завершения. Мини кейс-стади.

	– Определение премии за слияние. Решение мини кейс-стади. – Расчет индикативов, позволяющих определить эффективность сделки M&A.
--	---

Примеры тестовых заданий

1.Существование трансфертного ценообразования существенно осложняет оценку стоимости банка. Суть проблемы заключается:

- а) в том, что при сделках с акциями банка, цена может отклоняться от рыночной стоимости не более чем на 20%.
- б) в том, что одно подразделение банка передает средства другому по ценам, устанавливаемым внутри банка.
- в) в том, что банк устанавливает самостоятельно ставки по депозитам и кредитам.
- г) в том, что банк имеет право изменять ранее установленный процент по кредитам.

2. Проблематичность использования модели средневзвешенной стоимости капитала при оценке коммерческого банка объясняется:

- а) тем, что ценовые обязательства и платежи по ним не могут быть идентифицированы достаточно точно.
- б) жесткой регламентацией величины собственного капитала со стороны Центрального банка.
- в) расхождением величины бухгалтерской и рыночной стоимости собственного капитала.
- г) низкой ликвидностью акций коммерческих банков. особенностями налогообложения коммерческих банков.

3. Денежный поток на собственный капитал для коммерческого банка включает:

- а) такие же составные элементы, как и денежный поток.
- б) амортизационные отчисления.
- в) фонды обязательных резервов.
- г) резервы под не возврат кредитов.
- д) резервы под обесценение ценных бумаг.

4.Показатель EPS определяется как:

- а) чистая прибыль после налогообложения/число выпущенных в обращение обыкновенных акций.
- б) рыночный курс акций/доход в расчете на акцию.
- в) прибыль до выплаты процентов и налогов/число выпущенных в обращение обыкновенных акций.

г) прибыль после налогов, но до учета операций с ценными бумагами/число акций выпущенных в обращение.

5. При расчете акционерного денежного потока со знаком плюс учитываются:

- а) прирост ценных бумаг во владении.
- б) прирост дебиторской задолженности.
- в) сокращение вкладов.
- г) резерв и полученная прибыль.

Задание 2.

1. Существование трансфертного ценообразования существенно осложняет оценку стоимости банка. Суть проблемы заключается:

- а) в том, что при сделках с акциями банка, цена может отклоняться от рыночной стоимости не более чем на 20%.
- б) в том, что одно подразделение банка передает средства другому по ценам, устанавливаемым внутри банка.
- в) в том, что банк устанавливает самостоятельно ставки по депозитам и кредитам.
- г) в том, что банк имеет право изменять ранее установленный процент по кредитам.

2. Проблематичность использования модели средневзвешенной стоимости капитала при оценке коммерческого банка объясняется:

- а) тем, что ценовые обязательства и платежи по ним не могут быть идентифицированы достаточно точно.
- б) жесткой регламентацией величины собственного капитала со стороны Центрального банка.
- в) расхождением величины бухгалтерской и рыночной стоимости собственного капитала.
- г) низкой ликвидностью акций коммерческих банков.
- д) особенностями налогообложения коммерческих банков.

3. Денежный поток на собственный капитал для коммерческого банка включает:

- а) такие же составные элементы, как и денежный поток.
- б) амортизационные отчисления.
- в) фонды обязательных резервов.
- г) резервы на возможные потери по кредитам.

д) резервы под обесценение ценных бумаг.

4. Показатель EPS определяется как:

а) чис
тая прибыль после налогообложения/число выпущенных в обращение обыкновенных акций.

б) рыночный курс акций/доход в расчете на акцию.

в) прибыль до выплаты процентов и налогов/число выпущенных в обращение обыкновенных акций.

г) прибыль после налогов, но до учета операций с ценными бумагами/число акций выпущенных в обращение.

5. При расчете акционерного денежного потока со знаком плюс учитываются:

а) прирост ценных бумаг во владении.

б) прирост дебиторской задолженности.

в) сокращение вкладов.

г) резерв и полученная прибыль.

6. При расчете акционерного денежного потока со знаком минус учитывается

а) процентные платежи;

б) непроцентные платежи;

в) амортизация;

г) сокращение вкладов

7. При оценке российского коммерческого банка методом дисконтированного денежного потока ставку дисконтирования можно определить

а) по модели CAPM;

б) по модели WACC;

в) через ROE;

г) по кумулятивной модели

8. Акционерный денежный поток можно рассчитать как

а) Выплатные дивиденды + потенциальные дивиденды + выкуп акций
- выпуск акций

б) Денежный поток + амортизация - источники балансовых средств + использование балансовых средств;

в) EBIT + резервы + амортизация + источники - использование

9. Чистая прибыль до проведения специальных операций

определяется как

а) Чистая прибыль после налогов и до учета прибыли или убытков по ценным бумагам и других чрезвычайных статей / совокупные активы

б) Чистая прибыль после налогов и учета прибыли или убытков по ценным бумагам и другим чрезвычайных статей / доходные активы

в) Чистая прибыль после налогов и до учета прибыли или убытков по ценным бумагам и других чрезвычайных статей / совокупный доход

10. Уровень (запас) прочности определяется как

а) уровень снижения совокупного дохода, который в состоянии выдержать кредитная организация без угрозы своему финансовому положению

б) удельный вес минимально допустимого дохода банка в совокупном доходе, обеспечивающего нулевую прибыль

в) доход, при котором банк не имеет убытков, или совокупный доход которого достаточно после возмещения условно-переменных затрат для покрытия условно-постоянных затрат, при этом прибыль банка равна нулю.

Примеры практико-ориентированных заданий:

Задание 1. Банк «Трастовая компания» представил отчет о своем финансовом положении и отчет о доходах, расходах и прибыли своему агентству по надзору. Банк заявил о том, что его прибыль до уплаты налогов и учета операций с ценными бумагами составила 27 млн. долл., налоговые отчисления 6 млн. долл. Определите следующие показатели для банка «Трастовая компания», исходя из того, что операционные доходы банка составили 780 млн. долл., совокупные активы 21 млн. долл., акционерный капитал 125 млн. долл.:

- Показатель эффективности управления налогами
- Показатель эффективности контроля за расходами
- Показатель эффективности управления активами
- Показатель эффективности управления ресурсами - ROE.

Задание 2. Банк планирует достичь в будущем году уровня ROA в 1,25%. Каким должно быть соотношение его совокупных активов и акционерного капитала в случае, если планируемый уровень ROE составляет 12%.

Если уровень ROA неожиданно снизится до 0,75%, какое соотношение активов и капитала должно быть достигнуто для поддержания ROE в 12%?

Пример экзаменационного билета

Вопрос 1 (максимум 20 баллов). Дайте развернутый ответ на вопрос: Назовите и охарактеризуйте особенности рисков, присущих бизнесу КФИ и учитываемые при стоимостной оценке.

Задание 2. Практико-ориентированное задание (максимум 20 баллов).
Критерии выбора метода затратного подхода при оценке КФИ.

Задание 3. Практико-ориентированное задание (максимум 20 баллов).
Оценщиком установлено, что рыночная стоимость ОС, НМА составляет в 3,4 раза больше балансовой стоимости, чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, будут составлять 95% балансовой стоимости.

Имеются следующие данные по компаниям аналогам. Считать, что удельный вес каждого фактора одинаков. М1-мультипликатор цена/чистая прибыль. М2 - мультипликатор цена/чистый активы.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая. www.consultant.ru.
2. Федеральный закон от 29.07.1998 N 135-ФЗ (ред. от 26.04.2016) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", www.consultant.ru.

Основная литература:

3. Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 522 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07502-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494405> (дата обращения: 10.05.2022).

Дополнительная литература:

4. Передера, Ж. С. Анализ слияний и поглощений : учебное пособие для вузов / Ж. С. Передера, А. В. Федоров. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 140 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14819-0. — Текст :

электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497105> (дата обращения: 10.05.2022).

5. Спиридонова, Е. А. Оценка стоимости бизнеса : учебник и практикум для вузов / Е. А. Спиридонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 317 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08022-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489925> (дата обращения: 10.05.2022).

6. Федотова, М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса : учебник для вузов / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский ; под редакцией М. А. Федотовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 522 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07502-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494405> (дата обращения: 10.05.2022).

7. Пузов, Е. Н. Стратегическое управление стоимостью компании : учебное пособие для вузов / Е. Н. Пузов. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 256 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14754-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497110> (дата обращения: 10.05.2022).

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Адрес	Название ресурсов
cbr.ru	Центральный банк Российской Федерации Банк России
http://www.economy.gov.ru	Минэкономразвития РФ
http://www.government.ru	Правительство РФ
http://www.rosregistr.ru	Информационно-правовой портал
http://www.gosuslugi.ru	Портал государственных услуг «Электронное правительство»
http://mon.gov.ru	Министерство образования и науки РФ

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплин требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися на образовательном портале и сайте университета, с графиком консультаций преподавателей кафедры.

При подготовке к лекционным занятиям студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать РПД, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;
- на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции.

В целях успешного овладения дисциплиной, получения соответствующих оценок на семинарских занятиях и на экзамене студенты должны вести регулярную самостоятельную работу по изучению теоретических вопросов, рассматриваемых на лекциях, и по получению навыков самостоятельного практического освоению ключевых проблем принятия и исполнения государственных решений.

Основным назначением семинарских занятий является контроль за ходом выполнения самостоятельной работы, рассмотрение наиболее сложных, спорных вопросов и проблемных практических ситуаций и тем дисциплины, а также получение навыков решения практических ситуаций и работы с нормативными правовыми актами. Материалы для проведения семинарских занятий содержат нормативные и методические материалы, а также обеспечивают разбор типовых практических задач и примеров, анализ которых позволяет студентам овладеть навыками и приемами их решения.

Кроме рекомендуемой к изучению литературы студенты должны в обязательном порядке регулярно (не реже 1-ого раза в месяц просматривать

основные периодические источники, рекомендуемые в списке дополнительной литературы. Кроме того, студенты должны отслеживать появление новых нормативных правовых актов, а также изменения действующих документов в сфере принятия и исполнения государственных решений и сообщать на семинарах об изменениях, появлении интересных, проблемных статей и других значимых событиях. Целесообразно, чтобы студенты знакомились с информацией, размещаемой в специализированных интернет-источниках.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

Комплект лицензионного программного обеспечения:

- Astra Linux, Libreoffice,
- Антивирус Kaspersky Internet Security

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (<http://www.consultant.ru>).
- Справочная правовая система «Гарант» (<http://www.garant.ru>).
- Информационно-образовательный портал Финансового университета <http://org.fa.ru>.

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не предусмотрено.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Освоение дисциплины предполагает использование учебной аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий с необходимыми техническими средствами (компьютер, проектор, интерактивная доска, презентации в системе Power Point, банк данных видео- и аудиофайлов по курсу), специально оборудованные аудитории и компьютерные классы с локальной сетью и выходом в сеть Интернет.