



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Начальник
УРОПС

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля)
«ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ»

основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки
38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ
Профиль программы
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ И ОЦЕНКА БИЗНЕСА»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПКС-7 Способность осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций</p>	<p>ПКС-7.5 Осуществляет разработку инструментов проведения исследований в области оценки финансовых институтов, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций</p>	<p>Оценка финансовых институтов</p>	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретические основы оценки стоимости финансовых институтов; - концепции оценки финансовых и кредитных институтов; - специфику оценки обязательств финансовых институтов; - основные направления и способы реструктуризации финансовых институтов в России и за рубежом; - нормативные правовые документы, регулирующие деятельность финансово-кредитных организаций и стандарты, используемые для их оценки; - подходы, методы и принципы, применяемые при оценке финансовых институтов; - как организуются и реализуются надзорные функции в сфере банковских, страховых и прочих финансовых услуг. <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивать стоимости различных видов финансовых институтов; - применять основные виды корректировок; - применять доходный подход при оценке финансовых институтов; - оценивать финансовые институты по собственному капиталу; - использовать методы затратного подхода при оценке стоимости финансовых институтов. - оценивать ссудный и инвестиционный портфель; - использовать методы сравнительного подхода к оценке финансовых институтов; - оценивать в целях слияния и поглощения финансовые институты;

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			<p>- оценивать финансовые институты в случае их ликвидации;</p> <p>- проводить анализ финансово-экономического состояния и эффективности деятельности различных видов финансово-кредитных институтов;</p> <p>- определять стоимость финансовых институтов методом капитализации и методом дисконтирования денежных потоков в рамках доходного подхода к оценке;</p> <p>- применять методы сравнительного подхода к оценке стоимости финансовых институтов;</p> <p>- проводить анализ структуры активов и обязательств различных финансовых институтов.</p> <p><u>Владеть:</u></p> <p>- основным методико-аналитическим инструментарием оценки финансового состояния финансово-кредитных организаций, подходами и принципами оценки;</p> <p>- навыками оценки реального финансового состояния финансово-кредитных организаций и перспектив их деятельности, оценки соблюдения законодательства и нормативных актов Банка России; оценки достоверности учета и отчетности финансово-кредитных организаций; оценки уровня рисков, качества их активов, оценки величины и достаточности собственного капитала; оценки системы управления рисками и постановки внутреннего контроля в организациях, выявления фактов, угрожающих интересам клиентов, кредиторов и вкладчиков;</p> <p>- механизмом инспекционной деятельности осуществляемой Банком России относительно надзорных функций за финансово-кредитными организациями;</p> <p>- практическими навыками, необходимыми для расчета и оценки основных показателей, характеризующих</p>

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			законность и экономическую эффективность деятельности кредитных и финансовых организаций.

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания;
- задания по темам практических занятий.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме экзамена, относятся:

- задания по контрольным работам;
- вопросы для промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения (Приложение №1). Тестирование проводится как форма самостоятельной работы студентов всех форм обучения.

Тестовое задание предусматривает выбор правильного ответа (или нескольких вариантов ответа) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

Тестирование производится методом случайной выборки (15 вопросов в итоговом тестовом задании) в системе тестирования «INDIGO». Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;

- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов.

В приложении № 5 приведены ключи правильных ответов к тестовым заданиям.

3.2 В приложении № 2 приведены типовые задания для проведения практических занятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Для самостоятельной подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить цель занятия, материал, полученный на лекции. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. Положительная оценка по ним ставится при выполнении студентом задания и защиты у преподавателя ведущего практические занятия. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

3.3 В приложении № 3 приведены типовые задания по контрольным работам для студентов заочной формы обучения. Контрольная работа предполагает раскрытие теоретических вопросов по дисциплине, а также решение задач по вариантам.

Контрольная работа сдается путем прикрепления в ЭИОС КГТУ в соответствующую рубрику, созданную преподавателем по данной дисциплине. Срок сдачи: не позднее начала зачетно-экзаменационной сессии, установленной графиком учебного процесса.

По результатам проверки контрольной работы выставляется оценка. Работа положительно оценивается при условии соблюдения требований задания на ее выполнение. В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (не раскрыты теоретические вопросы или отдельные вопросы плана, использовано менее пяти литературных источников по каждому вопросу, изложение материала поверхностно, отсутствуют выводы, не решена задача), то она возвращается автору на доработку. Студент должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена. К экзамену допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам проведенного тестирования;

- получившие положительную оценку по результатам работы в текущем семестре на практических занятиях;

- получившие положительную оценку по контрольной работе (для студентов заочной формы обучения).

Критерии оценивания контрольной работы приведены ниже в таблице 1.

Таблица 1 – Критерии оценивания контрольной работы

Форма контроля	Критерии	
	«зачтено»	«незачтено»
Контрольная работа	Показано умение применять полученные теоретические знания, глубокое и творческое овладение основной и дополнительной литературой; материал изложен грамотно, аргументированно и логически стройно; показано умение теоретически обосновывать изложенные положения; практическая часть выполнена в полном объеме; соблюдены требования к оформлению контрольной работы	Выставляется в случаях, когда не выполнены условия, позволяющие поставить оценку «зачтено»

4.2 В приложении № 4 приведены вопросы для проведения промежуточной аттестации (экзамена) по дисциплине. Экзаменационная оценка («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно») является экспертной и зависит от уровня освоения бакалавром тем дисциплины.

Критерии оценивания экзамена по дисциплине представлены (табл. 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые,

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
	находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи		рамках поставленной задачи	дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задаче данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

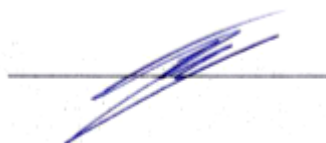
Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 - балльную (процентную) систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Оценка финансовых институтов» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Корпоративные финансы и оценка бизнеса»).

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022 г.)

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнаçаканян

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ»

Вариант 1

1. Оценка стоимости собственного капитала по методу стоимости чистых активов получается в результате:
 - А) оценки основных активов;
 - Б) оценки всех активов компании;
 - В) оценки всех активов компании за вычетом всех ее обязательств.

2. К методам сравнительного (рыночного) подхода оценки финансовых институтов относят:
 - А) метод сопоставления цен аналогов;
 - Б) метод капитализации;
 - В) метод дисконтированных денежных потоков.

3. Основным законодательным актом регулирующий оценочную деятельность в РФ является:
 - А) международными стандартами оценки (МКСОИ)
 - Б) постановление Правительства РФ от 06.07.2001 № 579
 - В) федеральным законом № 135 ФЗ от 29.07.1998 года

4. Поправки при корректировке баланса в целях определения стоимости чистых активов не вносятся в статью:
 - А) основные средства;
 - Б) запасы;
 - В) денежные средства.

5. В понятие «финансовые посредники» входят:
 - А) страховые компании
 - Б) коммерческие банки
 - В) фондовые и валютные биржи

6. К основным методам затратного подхода финансовых институтов относятся:
 - А) чистых активов;
 - Б) избыточных прибылей;
 - В) прямой капитализации.

7. Необходимость рыночной оценки коммерческих банков обусловлено:
 - А) в том, что они элемент рыночной системы
 - Б) в том, что банковский бизнес – это товар
 - В) в том, что банки товар особого рода, и его особенности определяют принципы, модели, подходы и методы оценки

8 К основным методам доходного подхода финансовых институтов относятся:

- А) приведенных затрат;
- Б) метод дисконтированных денежных потоков;
- В) восстановительной стоимости;

9. Коммерческая тайна требует:

- А) государственной регистрации;
- Б) уплаты государственных пошлин;
- В) сохранения конфиденциальности.

10. В структуру отчета о результатах оценки включается:

- А) сведения об оценщике;
- Б) основание для проведения оценки;
- В) описание документов по оценке

11. Устойчивость доходов предприятия определяет:

- А) коэффициент капитализации
- Б) долевого коэффициент
- В) норма амортизации.

12. Для определения чистой прибыли от реализации исследуемого бизнеса существует.

- А) один (среднеарифметический)
- Б) два (среднеарифметический, метод средневзвешенной)
- В) три (среднеарифметический, метод средневзвешенной, метод трендовой прямой).

13. Доход на одну акцию рассчитывается:

- А) чистая прибыль, деленная на общее число акций;
- Б) чистая прибыль минус дивиденды по привилегированным акциям, деленная на общее число акций;
- В) чистая прибыль минус дивиденды по привилегированным акциям, деленная на общее число обыкновенных акций.

14. Необходимость оценки капитала ФПГ возникает при:

- А) объединении положения ФПГ в отрасли;
- Б) распаде ФПГ;
- В) формировании группы.

15. Ценность акции это

- А) цена одной акции деленная прибыль на одну акцию;
- Б) цена одной акции, деленная чистой прибылью;
- В) рыночная стоимость акции, деленная на прибыль на одну акцию.

Вариант 2

1. Результатом суммирования чистого операционного является

- А) сумма дохода и предполагаемых издержек;
- Б) действительный валовой доход;
- В) потенциальный валовой доход.

2. Определите неверное утверждение:

- А) коэффициент капитализации для здания включает доход на инвестиции и возврат стоимости инвестиции;
- Б) общий коэффициент капитализации включает доход на инвестиции и возврат самих инвестиций;
- В) коэффициент капитализации для земли включает доход на инвестиции и возврат самих инвестиций.

3. Существуют следующие виды износа

- А) физическое устаревание, функциональное устаревание, ускоренный износ;
- Б) физическое устаревание, функциональное устаревание, устаревание по местоположению, внешнее воздействие;
- В) устаревание окружающей среды, неустраняемое устаревание, физическое

4. К корректировкам, применяемым при оценке объекта методом сравнительного анализа продаж относится:

- А) корректировка экономического коэффициента;
- Б) процентная корректировка;
- В) корректировка по единицам сравнения;

5. К методам сравнительного (рыночного) подхода оценки финансовых институтов относят:

- А) метод попарного сопоставления цен аналогов;
- Б) метод капитализации;
- В) метод дисконтированных денежных потоков

6. Финансовую устойчивость характеризует коэффициент:

- А) оборачиваемости активов;
- Б) оборачиваемости оборотных средств;
- В) оборачиваемости денежных средств

7. Отчет об оценке подписывается и заверяется:

- А) руководителем организации, где работает оценщик и заверяется печатью организации
- Б) руководителем регионального отделения СРО и заверяется его печатью
- В) оценщиком и заверяется его печатью.

8. Согласно Федеральному стандарту оценки №3 «Требования к отчету об оценке» при составлении отчета об оценке оценщик должен придерживаться следующих принципов:

- А) обоснованности;
- Б) многозначности;
- В) дифференцированности

9. Затратный подход реализуется:

- А) в расчетах по цене однородного объекта
- Б) в поэлементном расчете
- В) в равноэффективного аналога.

10. Сложность применения метода индексации затрат заключается в:

- А) получении точных индексов корректировки затрат по элементам по годам;

Б) определении затрат на создание, правовую охрану, маркетинг объектов интеллектуальной собственности;

В) определении прибыли инвестор

11. Механизмом защиты потребителей оценочных услуг от ошибок, допущенных оценщиком является:

А) договор между оценщиком и потребителем;

Б) арбитражный суд;

В) страхование оценщика, как физического лица.

12. Рентабельность акции определяется:

А) дивиденд, выплачиваемый по обыкновенным акциям, деленная на рыночную стоимость акций;

Б) дивиденд, выплачиваемый по привилегированным акциям, деленная на рыночную стоимость акций;

В) дивиденд, выплачиваемый по обыкновенным акциям, деленная на рыночную стоимость привилегированной акции;

13. Преимуществом рыночной стоимости акции как критерия оценки является:

А) возможность отразить реальный вес финансово-кредитных учреждений в ФПГ;

Б) отсутствие необходимости отразить реальный вес финансово-кредитных учреждений в ФПГ;

В) неадекватность оценки финансовых институтов.

14. К особенностям оценки капитала ФПГ относятся:

А) оценке подлежит только капитал;

Б) оценке подлежит капитал и ее отдельные элементы;

В) оценке подлежит только отдельные элементы.

15. Сложность оценки ФПГ заключается:

А) контроль над объединением хозяйствующих субъектов и выгоды должны получить все участники образования;

Б) контроль над объединением хозяйствующих субъектов и выгоды должна получить присоединившая сторона;

В) контроль над объединением хозяйствующих субъектов и выгоды должна получить сторона, которая присоединяет другую.

Вариант 3

1. Компонентом метода кумулятивного построения при выведении общего коэффициента капитализации является:

А) безрисковая ставка;

Б) премия за низкую ликвидность;

В) премия за риск.

2. Валовой рентный мультипликатор рассчитывается:

А) делением цены продаж на потенциальный или действительный валовой доход;

Б) делением чистого операционного дохода на цену продажи;

В) делением действительного валового дохода на цену продаж.

3. На основании, каких нормативных актов осуществляется деятельность оценщика?
- А) лицензии
 - Б) аккредитации при Минэкономразвития
 - В) членства в общественной оценочной организации
4. Доминирующим при оценке финансово-кредитных институтов в случае их слияния/поглощения является:
- А) улучшение кредитоспособности и поддержка со стороны государства
 - Б) образование синергетического эффекта, увеличивающего стоимость бизнеса
 - В) возможность диверсификации услуг
5. При оценке стоимости обязательств банка, какие из них являются наименее затратными для банка:
- А) срочные депозиты
 - Б) сберегательные сертификаты
 - В) векселя
6. Элементами сравнения в рамках рыночного подхода, как правило, являются:
- А) срок создания объекта;
 - Б) территория, на которую распространяется действие предоставляемых прав;
 - В) визуальные характеристики объектов, аналогичных с оцениваемым.
7. Основным преимуществом рыночного подхода оценки является:
- А) базой для расчетов являются уже достигнутые финансовые результаты;
 - Б) ориентация на фактические цены купли-продажи аналогичных объектов;
 - В) потребность в разносторонней финансовой информации по большому числу похожих объектов, отобранных оценщиком в качестве аналогов.
8. Трудность проведения рыночной оценки стоимости коммерческих банков в отличие от производственных компаний заключается:
- А) в государственном регулировании их функционирования
 - Б) в поддержании на необходимом уровне их нормативов деятельности
 - В) в соотношении собственных и заемных средств
9. Недостаток применения затратного подхода состоит в:
- А) не учитывает возможности объекта приносить доход своему собственнику;
 - Б) основывается на реально существующих активах;
 - В) на достоверной фактической информации о состоянии оцениваемого объекта.
10. При определении инвестиционной стоимости объекта оценки определяется:
- А) эффективность реализации инвестиционного проекта;
 - Б) стоимость для конкретного лица или группы лиц при установленных данным лицом целях использования объекта оценки;
 - В) расчетная величина, отражающая наиболее вероятную цену, по которой данный объект оценки может быть отчужден.
11. Доходный подход реализуется в основных методах:
- А) в двух (прямой капитализации доходов, дисконтирование денежных потоков)
 - Б) в трех (прямой капитализации доходов, дисконтирование денежных потоков, равно эффективного аналога)

В) в четырех (прямой капитализации доходов, дисконтирование денежных потоков, равно эффективного аналога, на основе чистого дохода и калькуляции всех затрат).

12. Для определения стоимости финансовых институтов используется

- А) один метод;
- Б) два метода;
- В) три метода.

13. Слияние - это

- А) финансовая сделка, в результате которой одно предприятие приобретает другим;
- Б) финансовая сделка, в результате которой одно предприятие поглощается другим;
- В) финансовая сделка, в результате которой два предприятия объединяют свои усилия о совместном ведении бизнеса, оставаясь самостоятельными.

14. Процессу оценки капитала ФПГ включает:

- А) выбор метода оценки;
- Б) определение квалификации оценщика;
- В) нотариальное заверение представленных материалов.

15. К показателям, используемым при оценке капитала ФПГ относятся:

- А) доход на одну акцию;
- Б) рыночная цена акции;
- В) рентабельность акции.

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Практическое занятие 1

Тема: Организация работ по оценке финансовых и кредитных институтов.

Задания к практическому занятию:

- изучить литературные и информационные источники с целью накопления знаний, необходимых для выявления особенностей оценки финансовых институтов и подготовки итогового заключения об их оценке

Вопросы:

1. Финансовая устойчивость финансово-кредитной организации;
2. Финансовое оздоровление финансово-кредитной организации;
3. Принятие инвестиционных решений (покупка акций);
4. Приобретение активов, подразделений бизнеса;
5. Реструктуризация финансово-кредитной организации;
6. Ликвидация финансово-кредитной организации.
7. Балансовая стоимость;
8. Рыночная (справедливая рыночная) стоимость;
9. Ликвидационная стоимость;
10. Взаимосвязь целей оценки и вида стоимости, определяемой при оценке финансовых институтов.

Задача 1.

Известны следующие данные по коммерческому банку: капитал банка составляет 241108 тыс. руб., общие активы банка – 2259178 тыс. руб., средства на корреспондентских счетах 217208 тыс. руб., средства в кассе 71000 тыс. руб. на текущих счетах банка 1386831 тыс. руб., общие обязательства банка 2018070 тыс. руб. В целях рыночной оценки требуется рассчитать норматив достаточности капитала Н1, норматив мгновенной ликвидности Н2, норматив текущей ликвидности Н3.

Сделать выводы о его рыночном потенциале.

Задача 2.

Рассчитать доходность активных операций банка на октябрь и рыночную стоимость кредитных ресурсов 2017 года исходя из следующих условий: а) стратегические планы руководства банка подразумевают получение прибыли за октябрь в сумме 2 млн. рублей. В

октябре банк предполагает получение доходов от расчетно-кассового обслуживания в сумме 0,5 млн. рублей. б) на октябрь утверждена смета расходов на содержание банка в сумме 1,7 млн. руб. в) средняя ставка по расчетным счетам 3% годовых, по срочным депозитам 15% годовых. По остаткам на корреспондентских счетах процент банку не платится. г) банк имеет следующую структуру баланса:

АКТИВ	Сумма	ПАССИВ	Сумма
1. Имущество банка и прочая иммобилизация	10	1.Фонды банка	10
2. Кассовые активы	5	2. Чистая прибыль и доходы будущих периодов	5
3. Средства на корреспондентских счетах	15	3. Расчетные и прочие счета до востребования	20
4. Кредиты	72	4. Срочные депозиты	67
Итого	102	Итого	102

Практическое занятие 2

Тема: **Методы оценки финансовых институтов.**

Задания к практическому занятию:

- изучить литературные и информационные источники с целью накопления знаний, необходимых для проведения расчетов по оценке финансовых институтов различными методами.

Вопросы:

- 1) Охарактеризуйте затратный подход оценки финансовых институтов;
- 2) Опишите метод чистых активов;
- 3) Опишите метод ликвидационной стоимости;
- 4) Опишите проблемы скрытых активов при оценке стоимости банков;
- 5) Опишите основания для надбавки и скидок;
- 6) Охарактеризуйте затратный подход оценки финансовых институтов;
- 7) Опишите метод чистых активов;
- 8) Опишите метод ликвидационной стоимости;
- 9) Опишите основания для надбавки и скидок;
- 10) Выделите преимущества и недостатки применения доходного подхода к оценке финансовых институтов;
- 11) Опишите методы дисконтирования денежных потоков
- 12) Опишите метод капитализации

- 13) Опишите метод добавленной экономической стоимости
- 14) Раскройте содержание понятия рыночного (сравнительного) подхода;
- 15) Опишите метод прямого анализа сравнения продаж (аналога), его этапы;
- 16) Опишите метод отраслевых коэффициентов
- 17) Опишите метод рынка капиталов

При решении задач необходимо учесть следующее:

1. Затратный подход к оценке стоимости финансового института заключается в поэлементном определении стоимости его активов и обязательств. Стоимость существующих активов за вычетом долга и прочих требований представляет собой стоимость собственного капитала финансового института.

2. Доходный подход к оценке финансовых институтов основан на том, что стоимость компании равна текущей стоимости всех будущих генерируемых ею денежных потоков. В рамках данного подхода обычно используются метод дисконтирования денежных потоков, метод капитализации, метод добавленной экономической стоимости и др.

3. Сравнительный подход к оценке стоимости финансовых институтов основан на сравнении оцениваемой компании с аналогами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними или пакетами их акций (долями в уставных капиталах). Данный подход предполагает, что ценность собственного капитала финансового института определяется суммой, за которую он может быть продан при наличии достаточно сформированного рынка, т.е. наиболее вероятной ценой стоимости оцениваемого объекта является реальная цена продажи аналогичной компании, зафиксированная рынком. В рамках сравнительного подхода возможно применение трех методов – метода сделок (метода продаж), метода компании-аналога (метода рынка капитала) и метода отраслевых коэффициентов.

4. При определении рыночной стоимости финансовых институтов действуют общие принципы оценки стоимости различных объектов, такие, как принцип полезности, принцип замещения, принцип ожидания.

Задача 1.

Определите рентабельность деятельности коммерческого банка, уставный фонд которого 125 млн. руб., доходы за год – 50 млн. руб., расходы – 40 млн. руб. Что характеризует этот показатель и имеет ли он нормативное значение.

Задача 2.

Определить методом сделок с помощью мультипликатора рыночную стоимость контрольного пакета акций Банка №1 по банку-аналогу №2

Показатель	Значение
Собственный капитал Банка №1, тыс. руб.	51426327
Собственный капитал Банка №2 (аналога), тыс. руб.	60389237
Контрольный пакет акций Банка №2, тыс. руб.	39556093
Контрольный пакет акций Банка №1, тыс. руб.	

Задача 3. Оценить рыночную стоимость коммерческого банка, исходя из следующих данных:

Показатель	Значение
Прибыль на начало построгнозного периода, млн.RUR	5142632
Остаточная стоимость, млн. RUR	18369
Дисконт.	12,3
Стоимость потоков за прогнозный период, млн.руб	28354
Оценка рыночной стоимости, млн.руб	

Практическое занятие 3

Тема: Финансово-промышленная группа

Задания к практическому занятию:

- изучить литературные и информационные источники с целью накопления знаний, необходимых для выявления особенностей оценки финансовых институтов и подготовки итогового заключения об их оценке

Вопросы:

- 1) Охарактеризуйте финансово-промышленную группу (ФПГ) как объект оценки;
- 2) Опишите структуру ФПГ;
- 3) Каким образом формируется капитал ФПГ;
- 4) Охарактеризуйте подходы и методы оценки стоимости ФПГ;
- 5) Охарактеризуйте показатели оценки капитала;
- 6) Опишите процедуру оценки финансового положения ФПГ;
- 7) Как происходит оценка слияний и поглощений.

Практическое занятие 4

Тема: Итоговое заключение об оценке стоимости финансовых институтов.

Задания к практическому занятию:

- изучить литературные и информационные источники с целью накопления знаний, необходимых для выявления особенностей оценки финансовых институтов и подготовки итогового заключения об их оценке

Вопросы:

- 1) Задание на оценку
- 2) Применяемые стандарты оценки;
- 3) Допущения при проведении оценки объекта оценки;
- 4) Сведения о заказчике оценки и об оценщиках, а также обо всех привлеченных к оценке лицах;
- 5) Описание объекта оценки;
- 6) Анализ рынка объекта оценки и факторов, влияющих на его стоимость;
- 7) Описание процесса оценки объекта оценки в части применения подхода (подходов) к оценке;
- 8) Определение рыночной стоимости;
- 9) Согласование результатов оценки;
- 10) Заключение о рыночной стоимости объекта оценки;
- 11) Декларация качества (заявление о соответствии)

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

Задание на выполнение контрольной работы:

- магистранту необходимо решить три нижепредставленные задачи. При этом ему нужно обосновать и описать подходы и методы, которые он будет использовать для оценки тех или иных объектов, которые представлены в задачах. Это и будет представлять собой описательную часть контрольной работы;

- используя выбранные подходы и методы произвести расчеты по оценке специального оборудования и транспортных средств, указанных в задачах;

- представленные числовые значения в задачах соответствуют первому варианту. Каждый последующий вариант определяется исходя из номера в списке магистрантов в группе и далее путем умножения базовых значений на номер в группе (в процентах). Например, если номер в группе у магистранта 7, а значения показателя составляет 230000 руб., то значение будет равно $230000 \times 0,07 = 246100$ руб.

Задача 1

Оценить банк А исходя из стоимости чистых активов и капитализации прибыли за 7 лет. Капитал составил 32,3 млрд. руб., что соответствует **1 варианту задания, каждый следующий вариант увеличивается на 1 процентный пункт (например, если номер в группе у магистранта 7, то значение будет равно $32,3 \times 0,07 = 34,561$ руб.)**

чистая прибыль увеличилась на 38% и составила 16 млрд. руб. в 2021 г. Так как банк имеет достаточно высокую рентабельность применить ставку дисконта 18 %. Для простоты будем считать, что чистые активы банка равны его собственному капиталу, т.е. составляют 576 млн. юаней. исходя из курса юаня к рублю на 1 апреля 2021 год, что **соответствует 1 варианту задания, каждый следующий вариант определяется на дату соответствующую номеру магистранта в списке группы.**

Годы	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Темп прироста прибыли	35	30	25	20	15	10	5
Прибыль, млн.руб	16000						
Курс юаня							
Котировки курса,							
Прибыль дисконтированная							
Ставка дисконта							
Дисконт							

Общая оценка стоимости составит $V_b=?$

Задача 2

Оценить рыночную стоимость коммерческого банка, исходя из следующих данных:

Показатель	Значение
Прибыль на начало построгнозного периода, млн. RUR	30141
Остаточная стоимость, млн. RUR	20939
Дисконтная ставка	5,06
Текущая стоимость TV	
Стоимость потоков за прогнозный период	20280
Оценка рыночной стоимости	

Числовые значения показателей, выраженные в рублях соответствуют 1 варианту задания, каждый следующий вариант увеличивается на 1 процентный пункт (например, если номер в группе у магистранта 7, то значение будет равно на 7%).

Задача 3

Банк (публичное акционерное общество) размещает на открытом рынке обыкновенные акции номиналом 15 руб. в количестве 150 тыс. штук. Рыночный курс, по которому акции были реализованы инвесторам, составил 17,5 рублей. Через год рыночная стоимость акций банка упала до 8,5 руб. Какие при этом возникли и реализовались рыночные риски? Рассчитайте эмиссионный доход банка.

Сделайте вывод о целесообразности проведенной банком эмиссии в целях укрепления своей рыночной позиции.

Задача 4

1. Выберите из списка действующих финансово-кредитных учреждений одно.
2. Используя информацию о финансовом положении учреждения, размещенную на их сайтах проведите оценку стоимости разными подходами и методами.
3. Составьте заключение о оценке стоимости финансово-кредитного учреждения

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН) ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ»

1. Причины и цели оценки финансовых институтов
2. Понятие стоимости финансовых институтов. Виды оцениваемой стоимости и их связь с целями оценки
3. Факторы, определяющие величину стоимости финансово-кредитных организаций. Их отличия от прочих объектов оценки
4. Нормативно-правовые акты, регулирующие оценочную деятельность в РФ: федеральные законы и основные подзаконные акты.
5. Стандарты оценки: Международные (МСО), федеральные (ФСО), Российского общества оценщиков (РОО) и других саморегулируемых организаций.
6. Типы финансовых посредников - коммерческие банки, сберегательные институты, кредитные союзы, страховые компании, пенсионные и инвестиционные фонды, биржевые институты и пр.
7. Трудности в определении чистых капитальных затрат (реинвестиций) и изменений оборотного капитала в отличие от компаний производственных и торговых..
8. Роль в деятельности финансовых институтов нематериальных активов: качество построенных бизнес-процессов, перечень исполняемых банковских услуг и операций, уровень развития организационной структуры, управленческой системы, квалификация персонала, количество банковских счетов и качество клиентской базы.
9. Система страхования вкладов (наличие государственных гарантий по страхованию вкладов физических лиц) как неосязаемым актив, обеспечивающий дополнительную стоимость
10. Информационная база оценки стоимости финансовых институтов: внутренние и внешние источники информации.
11. Структура и особенности основных документов финансовой отчетности финансового института, годовые отчеты и пояснительные записки к ним.
12. Концепция оценки стоимости финансовых и кредитных институтов как непрерывно функционирующей структуры.

13. Концепция оценки стоимости финансовых и кредитных институтов как единого объекта – (по стоимости капитала).
14. Затратный подход к оценке стоимости финансового института.
15. Нормативные документы, метод чистых активов и особенности его применения к оценке финансовых институтов.
16. Особенности корректировки активов и обязательств при оценке финансовых институтов
17. Доходный подход к оценке финансовых институтов.
18. Метод дисконтирования денежных потоков.
19. Метод капитализации.
20. Метод ликвидационной стоимости.
21. Метод добавленной экономической стоимости.
22. Сравнительный подход к оценке стоимости финансовых институтов.
23. Метод сделок (метод продаж).
24. Метод компании-аналога (метода рынка капитала).
25. Метод отраслевых коэффициентов.
26. Определение итоговой стоимости затратным подходом.
27. Основания для надбавки. Основания для скидки.
28. Сущность, преимущества и недостатки применения доходного подхода к оценке финансовых институтов.
29. Особенности использования рыночной информации при оценке финансовых институтов методами сравнительного подхода.
30. Методические подходы к выполнению оценки стоимости финансовых и кредитных институтов.
31. Общие принципы оценки стоимости различных объектов
32. Особенности применения стандартов оценки при оценке финансовых институтов.
33. Определение ставки дисконтирования (методом кумулятивного построения, методом CAPM, методом рыночной экстракции, методом WACC).
34. Скрытые активы при оценке стоимости банков.
35. Специфика оценки стоимости ФПГ.
36. Понятие рыночного (сравнительного) подхода и условия его применения.
37. Метод прямого анализа сравнения продаж, его этапы.
38. Метод ликвидационной стоимости.
39. Области применения сравнительного подхода для оценки финансовых институтов

40. Проблема согласования оценок различными методами.
41. Содержание отчета об оценке.
42. Заявление, его исходные положения и ограничивающие условия.
43. Экспертиза отчета об оценке и ее уровни.
44. Подходы и методы оценки стоимости ФПГ
45. Показатели оценки капитала ФПГ
46. Оценка финансового положения ФПГ