

Министерство образования и науки Российской Федерации
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ – «НИНХ»
Кафедра банковского дела

Рег. № 442(2)-11/02

УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по МР и ЗО НГУЭУ
 Т.А.Половова
«16» сентября 2011г

МЕТОДИЧЕСКОЕ РУКОВОДСТВО
ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ
ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ
ЧАСТЬ 2

Учебная дисциплина
«ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ»

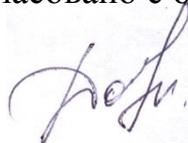
Для студентов заочной формы обучения, обучающихся по направлению подготовки: 080100.68 «Экономика», магистерской программы «Банки и банковская деятельность»

Новосибирск 2011

Методическое руководство разработано:
Муравьевым Андреем Константиновичем - к.э.н., доцентом кафедры
банковского дела

Учебно-методическое обеспечение согласовано с библиотекой университета

Зав. библиотекой



Н. Ю. Долгова

Методическое руководство по организации самостоятельной работы студентов
соответствует внутреннему стандарту НГУЭУ

Начальник отдела по планированию
и организации учебно-методической работы



В.Е. Федорова

Утверждено на заседании кафедры банковского дела
(протокол от «13» сентября 2011 г. № 1)

Зав. кафедрой
д-р экон. наук, проф.



Г. М. Тарасова

ОГЛАВЛЕНИЕ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
РАЗДЕЛ 2. ИНСТРУКЦИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ.....	4
РАЗДЕЛ 3. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ.....	6
РАЗДЕЛ 4. БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	11

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель преподавания дисциплины «Оценка финансовых институтов» - теоретическое и практическое формирование у студентов представления о принципах и особенностях оценки стоимости финансовых институтов, подходах и методах оценки этих объектов, существующей законодательной базы регулирующей оценку стоимости финансовых институтов.

Контрольная работа является обязательным элементом системы промежуточного контроля знаний магистров, обучающихся в рамках заочной формы обучения, по дисциплине М2.В.ОД.6 «Оценка финансовых институтов».

Цель контрольной работы – проверка знаний полученных магистрами в процессе самостоятельного изучения дисциплины и усвоения материалов лекций. Задача контрольной работы – оценить практическую и теоретическую подготовку магистров по дисциплине «Оценка финансовых институтов».

Контрольная работа предполагает выполнение двух заданий, в совокупности позволяющих оценить степень соответствия знаний и навыков магистров установленным требованиям.

К промежуточной аттестации как форме контроля по дисциплине студент(ка) допускаются при наличии зачета по контрольной работе.

РАЗДЕЛ 2. ИНСТРУКЦИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

2.1. Этапы написания контрольной работы:

1. Внимательно и вдумчиво изучить данное Методическое руководство, получив при необходимости ответы на возникшие вопросы (консультацию) преподавателя.

2. Определить свой вариант контрольной работы согласно правилам, в противном случае работа к проверке не допускается.

3. Оценить для себя трудоёмкость выполнения каждого задания и величину получаемых за него баллов, и сопоставив с минимальной суммой баллов, необходимых для положительной оценки, установить приоритетность выполнения заданий по контрольной работе.

4. Ситуационные (практические) задачи для своего решения требуют знания практических основ оценки финансовых институтов (см. Библиографический список). Следует внимательно ознакомиться с условиями задач и определить, на какую из тем курса «Оценка финансовых институтов» приходится задача, и затем использовать соответствующую методику расчёта или принцип для её решения.

5. Выполнить текст контрольной работы в полном соответствии с содержанием и структурой, согласно пункту 2.3.

6. Оформить титульный лист в соответствии с установленной формой:

Министерство образования и науки Российской Федерации
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»

Номер группы:

Направление (магистерская программа):

Студент (ФИО)

Номер зачётной книжки:

Кафедра банковского дела

Учебная дисциплина: Оценка финансовых институтов

Номер варианта работы: _____

Дата регистрации на кафедре: «_____» _____ 20 г.

Проверил: ФИО преподавателя

Новосибирск 20__

2.2. Правила выбора варианта работы

Студент(ка) осуществляет выбор по следующему правилу: в таблице 2.2.1 по строке смотрит для **последней цифры** номера своей зачетной книжки (например **9**) номер варианта контрольной работы: № **9**, который и следует выполнить.

Внимание! Контрольные работы, выполненные **не по своему варианту**, к проверке **не допускаются**.

2.2.1. Таблица выбора варианта контрольной работы

Последняя цифра № зачётной книжки	Номер варианта контрольной работы
1	№ 1
2	№ 2
3	№ 3
4	№ 4
5	№ 5
6	№ 6
7	№ 7
8	№ 8
9	№ 9
0	№ 10

2.3. Структура контрольной работы

Содержание работы выполняется в соответствии со следующей структурой:

1. Теоретическая часть:
 - 1.1. Текст теоретического задания;
 - 1.2. Ответ на теоретическое задание;
2. Ситуационная (практическая) часть:
 - 1.1. Текст ситуационной (практической) задачи;
 - 1.2. Ответ на задачу;
3. Библиографический список.

Объем контрольной работы не должен превышать 10 страниц печатного текста на листе А4 (210x297мм), WORD, Times New Roman 14, интервал 1,5.

Поля: верхнее, левое, нижнее – 20 мм, правое – 10 мм.

При рукописном варианте – 15 стр. формата А4 или 16 тетрадных страниц, заполняемых с обеих сторон разборчивым почерком.

РАЗДЕЛ 3. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ИТОГОВОЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Вариант № 1

Теоретическое задание

Определение и классификация финансовых институтов. Финансовый институт как объект рыночной оценки. Необходимость, возможность, цели и принципы оценки финансовых институтов.

Ситуационная (практическая) задача

Решите задачу:

Оценить рыночную стоимость финансовых активов коммерческого банка, состоящих из двух пакетов акций предприятий.

1) 60% пакет акций закрытого акционерного общества. Рыночная стоимость компании, определенная методом дисконтированных денежных потоков, составляет 45 млн. руб. Рекомендуемые скидки (премии) составляют:

скидка за недостаток контроля – 30%, премия за приобретаемый контроль – 35%, скидка за недостаток ликвидности – 20%, скидка по размещению акций на рынке – 10%.

2) 17% пакет акций компании с ликвидными акциями. Рыночная стоимость одной обыкновенной акции 82 руб., количество акций в обращении – 120 тыс. Характерные для данной отрасли скидки (премии):

скидка за недостаток контроля – 28%, премия за приобретаемый контроль – 32%, скидка за недостаток ликвидности – 24%, скидка по размещению акций на рынке – 12%.

Вариант № 2

Теоретическое задание

Информационная база оценки финансовых институтов. Внутренняя и внешняя информация. Формы сбора информации для проведения оценки финансового института. Нормативно-правовая база оценки финансовых институтов. Бухгалтерия и финансовая отчетность как источник информации.

Ситуационная (практическая) задача

Решите задачу:

Оценить рыночную стоимость финансового института, если:

рыночная стоимость одной акции компании-аналога равна 200 руб.;

общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 300 000 акций; из них 80 000 выкуплено компанией и 30 000 ранее выпущенных акций приобретено, но еще не оплачено;

доли заемного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в балансовой стоимости их совокупного капитала одинаковы, а общие размеры их задолженности составляют соответственно 15 млн. руб. и 9 млн. руб.;

прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 4,5 млн. руб., прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 2,7 млн. руб.

Вариант № 3

Теоретическое задание

Применение доходного подхода при оценке финансовых институтов. Оценка финансовых институтов по собственному капиталу.

Ситуационная (практическая) задача

Решите задачу:

Оценить рыночную стоимость финансового института. Подобран аналог – открытая компания с ликвидными акциями. Рыночная цена одной акции компании-аналога 25 руб. Общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 100 тыс. акций; из них 10 тыс. выкуплено компанией и 5 тыс. ранее выпущенных акций приобретено, но еще не оплачено. Доли заемного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в балансовой стоимости их совокупного капитала сопоставимы.

Прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 2500 тыс. руб., процентные платежи компании в отчетном периоде составили 150 тыс. руб., уплаченный налог на прибыль – 480 тыс. руб. Прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 1700 тыс. руб., процентные платежи – 100 тыс. руб., уплаченные налоги на прибыль – 315 тыс. руб.

Вариант № 4

Теоретическое задание

Особенности использования методов затратного подхода при оценке стоимости финансовых институтов. Специфика оценки обязательств финансовых институтов.

Ситуационная (практическая) задача

Дайте краткую характеристику реструктуризации как инструмента управления стоимостью финансовых институтов.

Вариант № 5

Теоретическое задание

Возможности и особенности использования методов сравнительного подхода к оценке финансовых институтов.

Ситуационная (практическая) задача

Дайте краткую характеристику концепции управления стоимостью финансовых институтов и современным методам ее оценки и управления.

Вариант № 6

Теоретическое задание

Кредитная организация как специфический объект оценки. Рыночная стоимость кредитной организации. Необходимость, цели и принципы оценки кредитной организации. Внутренняя, внешняя и смешанная оценка кредитной организации. Международная практика оценки кредитных организаций.

Ситуационная (практическая) задача

Дайте краткую характеристику технологии оценки ликвидационной стоимости финансовых институтов.

Вариант № 7

Теоретическое задание

Реструктуризация, как стратегия развития финансовых институтов.

Ситуационная (практическая) задача

Проведите сравнительный анализ методов имущественного (затратного) подхода и возможности их использования в России.

Вариант № 8

Теоретическое задание

Особенности бизнеса, бухгалтерской и финансовой отчетности страховых компаний. Оценка страхового портфеля. Учет рисков страховой компании.

Специфика применения оценочных подходов и методов при оценке страховых компаний.

Ситуационная (практическая) задача

Проведите сравнительный анализ методов рыночного подхода к оценке финансовых институтов и возможности их использования в России.

Вариант № 9

Теоретическое задание

Особенности бизнеса, бухгалтерской и финансовой отчетности инвестиционных фондов негосударственных пенсионных фондов. Управляющая компания как объект оценки. Специфика оценки инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Ситуационная (практическая) задача

Проведите сравнительный анализ методов доходного подхода к оценке финансовых институтов и возможности их использования в России.

Вариант № 10

Теоретическое задание

Специфика бухгалтерской и финансовой отчетности инвестиционных компаний. Корректировка стоимости инвестиционного портфеля. Возможности и ограничения применения различных подходов к оценке инвестиционных компаний.

Ситуационная (практическая) задача

Охарактеризуйте методические основы оценки стоимости финансовых институтов.

Правила балльной оценки контрольной работы

За верное решение заданий контрольной работы начисляются баллы в соответствии со следующей таблицей:

	Список заданий контрольной работы	Начисляемые баллы за верное решение
1	Теоретическое задание	50
2	Ситуационная (практическая) задача	50

Верное решение теоретического задания означает полное и качественное раскрытие темы задания. Ответ на теоретическое задание студента (ки) оценивается по четырём критериям, по каждому из которых преподаватель выставляет баллы, в соответствии со следующей таблицей. Итого за теоретическое задание можно набрать от 0 до 50 баллов.

Шкала распределения баллов для оценки ответа на вопросы задания

Задание	Балловая оценка элементов теоретического задания				
	Раскрытие базового определения (понятия, термина)	Раскрытие классификации сроков, понятия, термина, определения	Общая оценка преподавателем ответа на теоретический вопрос	Самостоятельность изложения позиции студента	Итого количество баллов по теоретическому заданию
Количество баллов	от 0 до 20	от 0 до 10	от 0 до 10	от 0 до 10	от 0 до 50

Верное решение практической задачи означает нахождение правильного смыслового или логического ответа в решении ситуации, за что засчитывается 50 баллов. В остальных случаях – 0 баллов.

Для положительной оценки контрольной работы «зачтено» **необходимо набрать 70 и более баллов** в любой комбинации ответов на задания. В противном случае выставляется неудовлетворительная оценка – «не зачтено».

Процедура оценки контрольной работы

Установленный срок для проверки контрольных работ – **10 (десять)** календарных дней. Начало срока - дата регистрации в журнале учёта контрольных работ электронного ресурса вуза.

В случае неудовлетворительной оценки по контрольной работе преподаватель пишет рецензию, которая содержит следующие элементы:

- общая характеристика работы в целом и выполненных элементов заданий;
- перечисление невыполненных или выполненных не верно элементов заданий;
- степень самостоятельности студента при написании работы;
- указание на характер ошибок, выявленных при проверке работы.

Рецензия фиксируется и отображается в электронном ресурсе вуза.

РАЗДЕЛ 4. БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Основная литература:

а) учебники:

1. Варламов, А.А. Оценка объектов недвижимости: учебник / А.А. Варламов, С.И. Комаров; Под общ. Ред. А.А. Варламова. – М.: Форум, 2010. – 288с. (znanium.com, экземпляров - 30, численность студентов – 30, коэффициент книгообеспеченности – 1).

2. Рутгайзер, В.М. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка. Метод разработ. / В.М.Рутгайзер, А.Е. Будицкий. – М.: Маросейка, 2007. – 223с. (chameleon, экземпляров - 7, численность студентов – 30, коэффициент книгообеспеченности – 0,25)

б) учебные пособия:

1. Архипов, А.П. Управление страховым бизнесом: учеб. пособие / А.П. Архипов. – М.: Магистр, 2009. – 317с. (znanium.com, экземпляров - 30, численность студентов – 30, коэффициент книгообеспеченности – 1).

2. Системы управления эффективностью бизнеса: учеб. пособие / Н.М. Абдикеев; Под науч. ред. Н.М. Абдикеева, О.В. Китовой. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 282с. (znanium.com, экземпляров - 30, численность студентов – 30, коэффициент книгообеспеченности – 1).

3. Царёв, В.В. Оценка стоимости бизнеса, теория и методология: учеб. пособие / В.В. Царёв, А.А.Кантарович. – М.: ЮНИТИ, 2007. – 575с. (chameleon, экземпляров - 20, численность студентов – 30, коэффициент книгообеспеченности – 0,67)

Дополнительное обеспечение

а) учебники:

1.Валдайцев, С. В. Оценка бизнеса : учеб. для вузов по экон. специальностям / С. В. Валдайцев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2006. – 355 с.

2.Гарина, Е. П. Основы предпринимательской деятельности : учеб. по направлению «Экономика» и экон. специальностям / Е. П. Гарина, О. В. Медведева, Е. В. Шпилевская. – Ростов н/Д : Феникс, 2010. – 348 с. (УМО)

3.Оценка бизнеса : учеб. для вузов по экон. специальностям / [А. Г. Грязнова и др.] ; под ред. А. Г. Грязновой, М. А. Федотовой ; Фин. акад. при Правительстве Рос. Федерации, Ин-т проф. оценки. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 734 с. (МОРФ)

4. Гукова, А. В. Оценка бизнеса для менеджеров : учеб. пособие по специальности «Финансы и кредит» / А. В. Гукова, И. Д. Аникина. – М. : ОМЕГА-Л, 2006. – 170 с.

б) учебные пособия:

1.Попков, В. П. Оценка бизнеса : схемы и табл. : учеб. пособие для вузов по направлению 540400 (050400) «Социально-экономическое образование» / В. П. Попков, Е. В. Евстафьева. – СПб. [и др.] : Питер, 2007. – 236 с.

2.Просветов, Г. И. Оценка бизнеса: задачи и решения : учеб.-метод. пособие / Г. И. Просветов. – 3-е изд., доп. – М. : Альфа-Пресс, 2008. – 238 с.

в) научная литература:

1. Есипов, В. Е. Оценка бизнеса: полное практическое руководство : основ. принципы, подходы и методы, приклад. аспекты / В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, С. К. Мирзажанов. – М. : ЭКСМО, 2008. – 346 с.

2. Козырь, Ю. В. Стоимость компании: оценка и управленческие решения / Ю. В. Козырь. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Альфа-Пресс, 2009. – 368 с.

3. Мерсер, З. К. Интегрированная теория оценки бизнеса : [пер. с англ.] / З. К. Мерсер, Т. У. Хармс ; под науч. ред. В. М. Рутгайзера. – 2-е изд. – М. : Маросейка, 2008. – 282 с.

4. Симионова, Н. Е. Оценка бизнеса: теория и практика / Н. Е. Симионова, Р. Ю. Симионов. – Ростов н/д : Феникс, 2007. – 575 с.

5. Синявский, Н. Г. Оценка бизнеса : гипотезы, инструментарий, практ. решения в различ. обл. деятельности / Н. Г. Синявский. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 239 с.

6. Хитчнер, Дж. Р. Премии и скидки при оценке стоимости бизнеса : [перевод] / Дж. Р. Хитчнер ; под науч. ред. В. М. Рутгайзера. – М. : Маросейка, 2008. – 172 с.

7. Хитчнер, Дж. Р. Три подхода к оценке стоимости бизнеса : [перевод] / Дж. Р. Хитчнер ; под науч. ред. В. М. Рутгайзера. – М. : Маросейка, 2008. – 291 с.

8. Щербаков, В. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / В. А. Щербаков, Н. А. Щербакова. – 2-е изд., испр. – М. : ОМЕГА-Л, 2007. – 266 с.

Информационные источники:

www.ivsc.org - Комитет по международным стандартам оценки,
www.appraisers.org - Сайт Американского общества оценщиков, www.tegova.org
- Европейская группа ассоциаций оценщиков, www.smao.ru - Сайт СМАО,
www.srgoo.ru - Сайт Российского общества оценщиков, www.appraiser.ru -
Портал «APPRAISER.RU. Вестник оценщика», www.ocenchik.ru - Все для
оценки и оценщика. Оценщик.ру, www.valuer.ru - Портал российских
оценщиков, www.maok.ru - Международная академия оценки и консалтинга.