

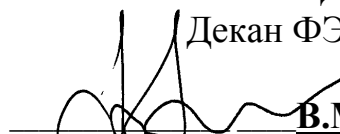
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

УТВЕРЖДАЮ

Декан ФЭиУ


(Подпись) В.М.Володин
(Фамилия, инициалы)

« » 2016 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б 1.2.32/2 «Оценка рыночной стоимости коммерческого банка»

(индекс дисциплины по учебному плану, наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки)

Профиль подготовки

Банковское дело

(наименование профиля подготовки)

Квалификация (степень) выпускника

Бакалавр экономики

(бакалавр, академический бакалавр, прикладной бакалавр)

Форма обучения очная

Очная, заочная

(очная, заочная, очно-заочная)

Пенза, 2016

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины «*Оценка рыночной стоимости коммерческого банка*» являются: формирование у студента теоретических знаний и практических навыков в области функционирования рынка и оценки стоимости компаний (банка), обосновании и принятии управленческих и инвестиционных решений на основе актуальной стоимостной информации.

Задачами дисциплины являются формирование у студентов знаний и навыков в сфере оценки и управления стоимостью банка, в том числе:

- овладение понятийным и категорийным аппаратом в области оценки стоимости коммерческого банка, механизмов рыночного взаимодействия основных участников финансового рынка;

- изучение правовых основ функционирования рынка оценочной деятельности в Российской Федерации,

- получение теоретических знаний количественных подходов и методов оценки стоимости коммерческого банка,

- формирование прикладных навыков в области оценки банка для различных целей в современных условиях хозяйствования,

- обретение навыков самостоятельного и прикладного использования теоретических знаний в практической деятельности экономиста при определении рыночной и иных видов стоимости банка для целей продажи, залога, инвестирования и иных способов передачи юридических прав.

Логика дисциплины: *Оценка рыночной стоимости коммерческого банка* нацелена в конечном итоге на овладение студентом знаний и навыков определения стоимостного эквивалента банковского бизнеса адекватно отражающего изменения его натурально-вещественных характеристик, пространственного окружения и факторов рыночной среды на всем протяжении жизненного цикла компании.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата:

Дисциплина относится к вариативной (профильной) части профессионального цикла дисциплин, обеспечивающих экономическую, научно-поисковую, организационно-управленческую подготовку бакалавра. Дисциплина «*Оценка рыночной стоимости коммерческого банка*» относится к блоку дисциплин по выбору студента. Альтернативной дисциплиной в данной паре является курс «*Оценка недвижимости и ипотечное кредитование*».

Дисциплина изучается в 8 семестре при очной форме обучения и в 9 семестре при заочной форме обучения. Форма итогового контроля – *зачет*.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах: Информационно-коммуникационные технологии, Макроэкономика, Статистика, Бухгалтерский учет, Экономический анализ предприятия, Деньги, кредит, банки, Корпоративные финансы, Эконометрика, основы банковской деятельности.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: государственная итоговая аттестация (подготовка и защита ВКР).

Требования к «входным» знаниям, умениям и готовностям обучающегося, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин (модулей):

Дисциплина	Требования к «входным» знаниям, умениям
Экономика организации	Знание основ функционирования предприятия, владение понятиями имущественного комплекса предприятия, методами оценки активов организации, амортизационных отчислений

<i>Информационно-правовые системы</i>	Владение навыками использования ИПС Гарант, Консультант и пр. Свободное ориентирование в ИПС, умение находить необходимую правовую документацию
<i>Пользование интернет-ресурсами</i>	Владение навыками работы с Интернет-ресурсами и информационными базами. Свободное ориентирование в информационном интернет-пространстве, умение находить необходимую справочную и экономическую информацию.
<i>Макроэкономика</i>	Владение терминологией и категорийным аппаратом экономической теории, знание основных законов рыночной экономики, умение анализировать макроэкономическую информацию.
<i>Статистика</i>	Владение количественными методами статистического анализа, выборочного наблюдения, построения корреляционно-регрессионных моделей, трендовых моделей.
<i>Бухгалтерский учет и анализ</i>	Владение базовыми знаниями в области бухгалтерского учета основных средств организации, умение анализировать бухгалтерскую отчетность
<i>Корпоративные финансы</i>	Владение математическими методами оценки эффективности коммерческих операций, понятиями структуры пассивов компании и источников финансирования ее деятельности
<i>Деньги, кредит, банки</i>	Владение основными принципами функционирования кредитно-денежного рынка, методами планирования и оценки денежных потоков банка, методами оценки операционных и финансовых рисков в банке

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) «Оценка рыночной стоимости коммерческого банка»

Дисциплина «Оценка рыночной стоимости коммерческого банка» необходима для формирования **профессиональных компетенций**, определенных ФГОС ВО:

Коды компетенции	Наименование компетенции	Структурные элементы компетенции (в результате освоения дисциплины обучающийся должен знать, уметь, владеть)
1	2	3
ПК-2	Способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<p>Знать: Законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие функционирование рынка готового бизнеса, оценочную деятельность, отечественный и зарубежный опыт в области оценки бизнеса, методологию оценки и анализа финансового рынка</p> <p>Уметь: Самостоятельно и творчески использовать теоретические знания в процессе</p>

		<p>последующего обучения, анализировать современные проблемы в области оценки банковского бизнеса, рассчитывать все необходимые показатели принятой методологии оценки банковского бизнеса, интерпретировать и применять результаты оценки при принятии управленческих решений</p> <p>Владеть: специальной терминологией и лексикой «<i>Оценка рыночной стоимости коммерческого банка</i>», навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по оценке компании</p>
ПК-5	<p>Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>Знать: Основные источники технико-экономической информации о состоянии и ключевых параметрах финансово-хозяйственной деятельности банка; их состав, правила оформления, качественный и количественный состав экономической информации содержащейся в финансовой отчетности банка</p> <p>Уметь: Использовать параметрическую информацию об объекте оцениваемого банковского бизнеса для целей выбора соответствующего подхода и метода оценки стоимости банка; применять соответствующие количественные методы расчета стоимости банковского бизнеса и ее согласования</p> <p>Владеть: Методами принятия управленческих решений на основе стоимостной информации о стоимости банковского бизнеса; методами управления стоимостью банка, ее мониторинга и динамического моделирования</p>

4. Структура и содержание дисциплины (модуля) *Оценка рыночной стоимости коммерческого банка*

4.1. Структура дисциплины для очной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц, 108 часов.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)									Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)							
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа					Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрольн. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	др.
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)	Подготовка к зачету								
1.	Раздел 1. Введение в Оценку стоимости банковского бизнеса																			
1.1.	Тема 1. Понятие банка как объекта оценки	8	1	4	2	2		8	4	4		1	1							
1.2.	Тема 2. База оценки банка	8	2	2		2		8	4	4		1		2						
1.3.	Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости банка	8	3	2		2		8	4	4		1	3							
2.	Раздел 2. Подходы и методы оценки коммерческого банка																			
2.1.	Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	8	4	4	2	2		8	4	4		1	4							
2.2.	Тема 5. Метод капитализации доходов	8	5	2		2		8	4	4		1		5						
2.3.	Тема 6. Сравнительный подход	8	6	4	2	2		8	4	4		1		6						
2.4.	Тема 7. Метод чистых активов	8	7	8	2	6		16	8	8		1		7						
2.5.	Тема 8. Ликвидационная стоимость	8	8	4		4		10	4	6		1		8						

2.6.	Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций банка	8	9	6	2	4		8	4	4		1			9					
	Раздел 3. Концепция стоимостно-ориентированного управления банком																			
3.1.	Тема 10. Управление стоимостью банка	8	10-11	8	1	7		18	8	10		1			11					
	<i>Контрольная работа</i>															11	11			
	<i>Подготовка к экзамену</i>	8																		
	Общая трудоемкость, в часах			44	22	22	-	64	24	40		10	Промежуточная аттестация							
													Форма		Семестр					
													Зачет		8 семестр					
													Экзамен		нет					

4.1. Структура дисциплины для заочной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц, 108 часов.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)								Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)									
				Аудиторная работа				Самостоятельная работа				Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрол.н. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных творческих работ	курсовая работа (проект)	др.		
				Всего	Лекция	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего	Подготовка к аудиторным занятиям	Реферат, эссе и др.	Курсовая работа (проект)									Подготовка к эзачету	

1.	Раздел 1. Введение в Оценку стоимости банковского бизнеса																		
1.1.	Тема 1. Понятие банка как объекта оценки	9	1	1	1			10	2	8		1	1						
1.2.	Тема 2. База оценки банка	9	2	1		1		10	2	8		1			2				
1.3.	Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости банка	9	3	1	1			10	2	8		1	3						
2.	Раздел 2. Подходы и методы оценки коммерческого банка	9																	
2.1.	Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	9	4	1	1			10	2	8		1	4						
2.2.	Тема 5. Метод капитализации доходов	9	5	1	1			10	2	8		1			5				
2.3.	Тема 6. Сравнительный подход	9	6	1		1		10	2	8		1			6				
2.4.	Тема 7. Метод чистых активов	9	7	1		1		10	2	8		1			7				
2.5.	Тема 8. Ликвидационная стоимость	9	8	1		1		9	1	8		1			8				
2.6.	Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций банка	9	9	1		1		9	1	8		1			9				
	Раздел 3. Концепция стоимостно-ориентированного управления банком	9																	
3.1.	Тема 10. Управление стоимостью банка	9	10-11	1		1		10	2	8		1			11				
	<i>Контрольная работа</i>															11	11		
	<i>Подготовка к зачету</i>	9																	
	Общая трудоемкость, в часах			10	4	6	-	98	18	80		10	Промежуточная аттестация						
													Форма	Семестр					
													Зачет	9 семестр					
													Экзамен	нет					

4.2. Содержание дисциплины (модуля)

Наименование разделов, тем дисциплины и их содержание:

Тема 1. Понятие банка как объекта оценки.

Оценка банковского бизнеса в России и за рубежом. Исторический опыт России по оценке банковского бизнеса. Юридическое понятие предприятия: бизнес, юридическое лицо, имущественный комплекс. Банк как объект оценки. Жизненный цикл банка. Цели оценки банка. Купля-продажа предприятия (банка). Традиционный (имущественный) подход к оценке банковского бизнеса в России.

Тема 2. База оценки банковского бизнеса.

Стоимость банка в современной рыночной системе. Виды стоимости в оценке банка: стоимость действующего предприятия, стоимость ликвидируемого предприятия. Понятие стоимости, цены и затрат на рынке. Основные стоимостные факторы. Объекты оценки. Имущественный комплекс и его состав. Необходимость проведения оценочных работ. Характерные случаи оценки банка, имущества и источников финансирования, нематериальных активов. Цели оценки стоимости банка. Подходы к оценке банка.

Процедура проведения и этапы оценки банка. Составление отчета об оценке банка. Структура отчета об оценке банка. Документооборот при оценке банка. Информационное обеспечение оценочной деятельности.

Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости банка.

Система необходимой информации.

Внешняя информация: макроэкономические, отраслевые и региональные данные.

Внутренняя информация: баланс, отчет о прибылях и убытках, дополнительные сведения, получаемые на оцениваемом объекте.

Риски и его виды. Риск систематический и несистематический. Операционный и финансовый риск. Измерение риска. Взаимосвязь риска и доходности.

Основные виды корректировок финансовых отчетов. Трансформация и нормализация финансовой отчетности. Корректировка стоимости основных фондов, товарно-материальных запасов, задолженности, финансовых активов. Инфляционная корректировка финансовой отчетности в процессе оценки.

Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков.

Экономическое содержание метода. Рыночная стоимость банка, как сумма текущих стоимостей денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Условия применения метода. Основные этапы.

Финансовое прогнозирование. Выбор длительности прогнозного периода. Прогнозирование доходов. Прогнозирование расходов. Прогнозирование инвестиций. Расчет требуемой величины собственного оборотного капитала. Определение требуемой величины заемного капитала. Расчет денежного потока для каждого прогнозного года.

Определение ставки дисконта. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала.

Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Определение текущей стоимости денежных потоков для каждого прогнозного года. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период: модель Гордона, метод "предполагаемой продажи", метод стоимости чистых активов, метод ликвидационной стоимости. Заключительные поправки и проверка полученных результатов.

Тема 5. Метод капитализации доходов.

Экономическое содержание метода. Выбор базы капитализации: прибыль, дивиденды, денежный поток. Выбор временного периода. Основные этапы использования метода капитализации доходов.

Методы определения капитализируемого дохода: среднеарифметический, средневзвешенный, трендовый.

Ставка капитализации. Понятие и методы расчета. Метод "рыночной выжимки", кумулятивного построения, инвестиционной группы, связанных инвестиций. Соотношение между ставкой капитализации и ставкой дисконтирования.

Тема 6. Сравнительный подход.

Общая характеристика сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, необходимые условия для применения. Основные этапы. Необходимая информация. Источники данных.

Выбор сопоставимых банков. Составление списка сопоставимых банков. Критерии отбора: сходство отрасли и продукции, объем деятельности, фазы экономического развития, структура капитала, финансовая и операционная стратегия деятельности, финансовые показатели.

Финансовый анализ и сопоставление. Расчет и сравнительный анализ финансовых коэффициентов сопоставимых банков: коэффициентов ликвидности, структуры капитала, оборачиваемости, рентабельности, темпов роста.

Выбор и вычисление оценочных мультипликаторов. Характеристика важнейших оценочных мультипликаторов: Цена/Прибыль, Цена/Балансовая стоимость, Цена/Денежный поток, Цена/Дивидендные выплаты, Цена/Объем реализации. Методика расчета мультипликаторов. Принципы использования ретроспективных данных.

Определение стоимости оцениваемого банка. Выбор величины мультипликатора, применяемой к оцениваемому банку, использование корреляционной зависимости мультипликаторов и финансовых коэффициентов. Выведение итоговой величины стоимости методом взвешивания. Итоговые корректировки.

Тема 7. Метод чистых активов.

Экономическое содержание метода. Рыночная стоимость банка как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Условия применения метода. Основные этапы.

Оценка недвижимости.

Экономическое содержание метода капитализации. Основные этапы. Прогнозирование потенциального валового дохода. Оценка потерь от недогруженности объекта и неуплаты арендной платы. Определение операционных расходов на содержание недвижимости. Учет возмещения капитальных затрат в коэффициенте капитализации. Расчет чистого операционного дохода. Коэффициент капитализации. Расчет коэффициента капитализации в случае неизменной стоимости недвижимости, в случае снижения ее стоимости, в случае роста стоимости. Капитализация дохода по методам физического остатка. Расчет рыночной стоимости недвижимости по технике остатка для земли. Расчет рыночной стоимости недвижимости по технике остатка для здания. Техника остатка для недвижимости в целом.

Метод дисконтированных денежных потоков. Экономическое содержание метода. Прогнозирование денежных потоков. Определение величины ставки дисконтирования. Расчет дохода от недвижимости в постпрогнозный период. Определение итоговой величины рыночной стоимости недвижимости методом дисконтированных денежных потоков.

Затратный метод. Экономическое содержание затратного метода. Затраты и стоимость. Стоимость воспроизводства и стоимость замещения. Методы оценки стоимости строительства: количественное обследование, методы разбивки по компонентам, метод сравнительной единицы. Прямые и косвенные затраты. Источники информации о затратах, Виды износа и способы его расчета.

Метод сравнительного анализа продаж. Экономическое содержание метода. Необходимая информация о сделках и проверка ее достоверности. Сегментирование рынка. Выбор аналогов. Единицы сравнения. Денежные и процентные поправки. Поправки на время продажи, месторасположение, условия финансирования, передаваемые права, физическое состояние, размер, дополнительные улучшения. Способы расчета и

внесения поправок: экспертный и статистический. Выведение итоговой величины рыночной стоимости недвижимости методом сравнительного анализа продаж. Выведение итоговой величины рыночной стоимости недвижимости.

Оценка нематериальных активов. Понятие нематериальных активов и их классификация. Методы оценки нематериальных активов: освобождение от роялти, выигрыш в себестоимости, стоимость создания, стоимость приобретения. Концепция "гудвилл". Оценка "гудвилла" методом избыточных прибылей.

Оценка машин и оборудования предприятия. Основы ценообразования на первичном и вторичном рынке машин и оборудования. Определение восстановительной стоимости машин и оборудования. Расчет износа. Доходный подход. Сравнительный подход. Оценка арендованных машин и оборудования.

Оценка товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы и их классификация. Методы их оценки.

Оценка задолженности. Задолженность и ее классификация. Методы оценки.

Оценка финансовых активов. Финансовые активы и их классификация. Источники информации. Оценка долговых ценных бумаг: облигаций, векселей, сертификатов. Оценка долевых ценных бумаг: обыкновенных и привилегированных акций, их разновидности. Оценка обязательств.

Оценка рыночной стоимости банка методом чистых активов: итоговое заключение.

Тема 8. Ликвидационная стоимость.

Экономическое содержание метода. Понятие ликвидационной стоимости. Процедура и стадии банкротства. Виды ликвидационной стоимости: плановая и внеплановая. Условия применения метода.

Основные этапы. Разработка календарного графика ликвидации активов банка. Коррекция активной части баланса. Определение затрат, связанных с ликвидацией банка. Корректировка величины обязательств банка. Расчет ликвидационной стоимости.

Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций банка.

Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций. Премии за контроль, скидки на неконтрольный характер. Элементы контроля. Факторы, ограничивающие права контроля. Способы оценки стоимости контроля и скидок на неконтрольный характер. Скидки на недостаточную ликвидность. Факторы увеличения или уменьшения размера скидок. Способы оценки скидок на недостаточную ликвидность.

Согласование результатов оценки. Преимущества и недостатки методов: капитализации дохода, дисконтирования денежных потоков, чистых активов, ликвидационной стоимости, рынка капитала, сделок. Выбор удельного веса использованных методов оценки. Определение итоговой величины рыночной стоимости банка.

Тема 10. Управление стоимостью банка.

Особенности оценки банка в целях инвестирования.

Рыночная стоимость собственности банка, как критерий принятия инвестиционных решений. Общая характеристика простых и усложненных методов оценки инвестиционных проектов.

Система управления стоимостью банка. Жизненный цикл банка. Пентаграмма стоимости. Текущий разрыв восприятия. Критерии управления стоимостью. Информационная система управления стоимостью банка. Управленческий отчет. Организационная структура системы управления стоимостью банка.

Основные темы практических занятий:

- 1) Нормализация финансовой отчетности банка
- 2) Расчет финансового результата самоликвидации банка
- 3) Оценка банка методом дисконтирования денежных потоков
- 4) Оценка банка методом капитализации доходов

- 5) Оценка банка методами сравнения продаж
- 6) Оценка банка методом чистых активов
- 7) Оценка банка при ликвидации
- 8) Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций банка

5. Образовательные технологии

При освоении дисциплины предусмотрены образовательные технологии:

Тема	Форма проведения занятия		
	Лекция	Практика	Внеаудиторная работа
Тема 1. Понятие банка как объекта оценки	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Практические занятия с использованием мультимедийных технологий: доклад на заданную тему с презентацией отчета, обсуждение в малых группах	Учебно-исследовательские и научно-исследовательские работы; Выполнение письменных работ (рефераты, доклады и сообщения, аналитические и рефлексивные эссе)
Тема 2. База оценки банка	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Практические занятия с использованием мультимедийных технологий: доклад на заданную тему с презентацией отчета, обсуждение в малых группах	
Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости банка	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Практические занятия с использованием мультимедийных технологий: доклад на заданную тему с презентацией отчета, обсуждение в малых группах	
Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 5. Метод капитализации доходов	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 6. Сравнительный подход	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 7. Метод чистых активов	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 8. Ликвидационная стоимость	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций банка	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Тема 10. Управление стоимостью банка	Лекции, с использованием мультимедийных технологий; Дискуссии	Решение профессиональных задач Метод кейсов (решение деловых ситуаций), представление результатов	
Учебные и производственные практики		Система заданий, выполняемых на учебно-исследовательских и производственных практиках	Участие в реализации различных проектов оценки бизнеса
Дипломная работа (ВКР)		Выполнение отдельных расчетных и аналитических разделов ВКР	

Занятия, проводимые в интерактивных формах, с использованием интерактивных технологий составляют более **30%** аудиторных занятий.

**6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.
Оценочные средства для текущего контроля успеваемости,
промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

6.1. План самостоятельной работы студентов

№ п/п	Тема	Вид самост. работы	Задание	Рекомендуемая литература	Кол-во часов Очная/заочная
1	Тема 1. Понятие банка как объекта оценки	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Рутгайзер В.М. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка, М.: Маросейка, 2007	4/10
2	Тема 2. База оценки банка	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Рутгайзер В.М. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка, М.: Маросейка, 2007	4/10
3	Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости банка	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Рутгайзер В.М. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка, М.: Маросейка, 2007	4/10
4	Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Рутгайзер В.М. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка, М.: Маросейка, 2007	4/10
5	Тема 5. Метод капитализации доходов	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Рутгайзер В.М. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка, М.: Маросейка, 2007	4/10
6	Тема 6. Сравнительный подход	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Рутгайзер В.М. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка, М.: Маросейка, 2007	4/10
7	Тема 7. Метод чистых активов	Реферат, эссе	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему	Грабовый П.Д. Экономика и управление недвижимостью, М.: Прогресс, 2013	8/10
8	Тема 8. Ликвидационная стоимость	Реферат, эссе Кейс (решение)	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему; Решение кейса (практической задачи) по исходным данным	Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2011	6/9
9	Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций банка	Реферат, эссе Кейс (решение)	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему; Решение кейса (практической задачи) по исходным данным	Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2011	4/9
10 - 11	Тема 10. Управление стоимостью банка	Реферат, эссе Кейс (решение)	Подготовка реферата (эссе) на заданную тему; Решение кейса (практической задачи) по исходным данным	Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2011	10/10
	Итого				64/98

6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа состоит из двух частей: теоретической и практической.

Выполнение в течение семестра самостоятельно (контрольной) работы в составе:

– Теоретический вопрос в реферативной форме по результатам изучения литературы;

- Кейс - Подготовка отчета об оценке банка (на практическом примере) в течение семестра.

Во второй части работы приведена практическая ситуация по оценке рыночной стоимости банка. Решение деловой ситуации предполагает сбор финансовой информации о деятельности банка, подготовка отчетности для целей оценки и финансовый анализ банка, расчет рыночной стоимости коммерческого банка на основе классических и современных подходов оценки, согласование результатов оценки, выявление факторов (драйверов) стоимости банка. Исходные данные принимать в соответствии с методическими указаниями.

6.3. Материалы для проведения текущего и промежуточного контроля знаний студентов

Контроль освоения компетенций

№ п/п	Вид контроля	Контролируемые темы (разделы)	Компетенции, компоненты которых контролируются
1	Собеседование	Тема 1. Понятие банка как объекта оценки	ПК-2
2	Тестирование	Тема 2. База оценки банка	ПК-5
3	Собеседование	Тема 3. Подготовка информации для оценки стоимости банка	ПК-2
4	Собеседование	Тема 4. Метод дисконтированных денежных потоков	ПК-2
5	Тестирование	Тема 5. Метод капитализации доходов	ПК-5
6	Собеседование	Тема 6. Сравнительный подход	ПК-2
7	Собеседование	Тема 7. Метод чистых активов	ПК-2
8	Тестирование	Тема 8. Ликвидационная стоимость	ПК-5
9	Тестирование	Тема 9. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций банка	ПК-5
10	Тестирование	Тема 10. Управление стоимостью банка	ПК-5
13	Проверка и защита реферата	Все	ПК-2, ПК-5
14	Проверка и защита контрольной работы	Подходы и методы оценки банка	ПК-2, ПК-5

Задачи для промежуточного контроля:

ДОХОДНЫЙ ПОДХОД

Задача 1. Рассчитать стоимость предприятия методом дисконтирования денежного потока при допущении, что денежные потоки поступают в конце года в период со второго по пятый год, а в первый год денежный поток формируется в середине года:

Начиная с 6-го года темпы роста денежного потока составят	4%			
Ставка дисконтирования	20%			
Прогноз денежного потока				
1	2	3	4	5

Денежный поток, млн. руб.	4500	5000	5500	6200	7000
---------------------------	------	------	------	------	------

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД

Задача 1. Определить рыночную стоимость АО «X», для которого АО «Y», недавно проданное за 100 000 у.е., является аналогом.

Показатели, у.е.	Вариант					
	1		2		3	
	X	Y	X	Y	X	Y
Выручка	140 500	85 000	154 550	93 500	170 005	102 850
Себестоимость (без амортизации)	70 000	45 000	77 000	49 500	84 700	54 450
Амортизация	17 500	14 000	19 250	15 400	21 175	16 940
Сумма уплаченных процентов за кредит	4 500	3 600	4 950	3 960	5 445	4 356
Сумма уплаченных налогов	5 700	3 500	6 270	3 850	6 897	4 235

Показатели, у.е.	Вариант					
	4		5		6	
	X	Y	X	Y	X	Y
Выручка	168 600	102 000	185 460	112 200	204 006	123 420
Себестоимость (без амортизации)	84 000	54 000	92 400	59 400	101 640	65 340
Амортизация	21 000	16 800	23 100	18 480	25 410	20 328
Сумма уплаченных процентов за кредит	5 400	4 320	5 940	4 752	6 534	5 227
Сумма уплаченных налогов	6 840	4 200	7 524	4 620	8 276	5 082

Показатели, у.е.	Вариант					
	7		8		9	
	X	Y	X	Y	X	Y
Выручка	143 310	86 700	157 641	95 370	173 405	104 907
Себестоимость (без амортизации)	71 400	45 900	78 540	50 490	86 394	55 539
Амортизация	17 850	14 280	19 635	15 708	21 599	17 279
Сумма уплаченных процентов за кредит	4 590	3 672	5 049	4 039	5 554	4 443
Сумма уплаченных налогов	5 814	3 570	6 395	3 927	7 035	4 320

Показатели, у.е.	Вариант					
	10		11		12	
	X	Y	X	Y	X	Y
Выручка	121 814	73 695	133 995	81 065	147 394	89 171
Себестоимость (без амортизации)	60 690	39 015	66 759	42 917	73 435	47 208
Амортизация	15 173	12 138	16 690	13 352	18 359	14 687
Сумма уплаченных процентов за кредит	3 902	3 121	4 292	3 433	4 721	3 777
Сумма уплаченных налогов	4 942	3 035	5 436	3 338	5 980	3 672

Показатели, у.е.	Вариант					
	13		14		15	
	X	Y	X	Y	X	Y
Выручка	103 541	62 641	113 896	68 905	125 285	75 795
Себестоимость (без амортизации)	51 587	33 163	56 745	36 479	62 420	40 127
Амортизация	12 897	10 317	14 186	11 349	15 605	12 484
Сумма уплаченных процентов за кредит	3 316	2 653	3 648	2 918	4 013	3 210
Сумма уплаченных налогов	4 201	2 579	4 621	2 837	5 083	3 121

При расчете рыночной стоимости АО «Радуга» удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена / Чистая прибыль, принимается за 65%, а удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена / Денежный поток – за 35%.

ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД

Задача 2. В бизнес плане предприятия, осваивающего новый продукт, который уже был размещен ранее на рынке, предусматривается, что через год баланс будет выглядеть следующим образом (в ден.ед.):

Активы		Пассивы	
Текущие активы	1 000 000	Обязательства	2 000 000
Недвижимость	1 500 000	Собственный капитал	5 500 000
Оборудование и оснастка	3 000 000		
Нематериальные активы	2 000 000		
Итого	7 500 000	Итого	7 500 000

В плановой инвентаризационной ведомости недвижимости, оборудования и оснастки предприятия на рассматриваемый момент значится следующее имущество:

Недвижимость:

- кирпичное здание общей площадью 2000 кв.м с износом 60%;
- земельный участок 0,1 гектара.

Оборудование и оснастка:

- универсальное оборудование и оснастка с износом 50%;
- специальное технологическое оборудование с износом 15%;
- специальная технологическая оснастка с износом 50%.

Нематериальные активы (по фактической стоимости приобретения или создания собственными силами):

- ноу-хау, износ – 30%;
- обученный и подобранный (за счет предприятия) персонал, условный износ – 20%.

Рыночная стоимость отраженных в плановом балансе активов (за исключением текущих активов, но с учетом износа) прогнозируется на уровне (в ден.ед.):

- недвижимость – 1 600 000 (увеличение в результате общего подорожания недвижимости);
- оборудование и оснастка – 4 500 000 (увеличение в связи с проявившейся выгодностью продукта и уникальностью соответствующих специальных активов);
- нематериальные активы – 1 200 000 (уменьшение из-за возрастающей вероятности утечки ноу-хау и перехода персонала к конкурентам).

По обязательствам предприятия на рассматриваемый будущий год к концу его планируется иметь просроченных обязательств (в пределах допускаемых соответствующими контрактами пени) на 250 000 ден.ед. Пени по этим обязательствам, как ожидается, к концу будущего года накопятся в размере 50 000 ден.ед.

Требуется оценить рыночную стоимость предприятия, прогнозируемую к концу года, следующего

за годом составления бизнес-плана предприятия.

Темы рефератов

Темы эссе, рефератов и др.:

1. Предприятие (банк) как объект оценки.
2. Цели и направления оценки банка.
3. Купля-продажа предприятия (банка).
4. Юридическое понятие предприятия: бизнес, юридическое лицо.
5. Финансово-информационная модель банка.
6. Организационно-правовые формы банков.
7. Жизненный цикл банка и его интерпретация.
8. Имущественный комплекс банка и его состав.
9. Ресурсный потенциал банка.
10. Издержки банка, их сущность и состав.
11. Финансовое обеспечение банка.
12. Истоки методологических основ оценки стоимости банка.
13. Основные положения теоремы Модильяни-Миллера.
14. Формирование конечных результатов деятельности банка.
15. Факторы экономического окружения банка.
16. Факторы стоимости банка - связанные с получением дохода (факторы спроса).
17. Факторы стоимости банка - связанные с несением затрат (факторы предложения).
18. Правовые основы деятельности открытого акционерного общества.
19. Правовые основы деятельности закрытого акционерного общества.
20. Правовые основы деятельности общества с ограниченной ответственностью.
21. Правовое поле оценки банковского бизнеса.
22. Процедура оценки банковского бизнеса.
23. Формирование отчета об оценке стоимости банка.
24. Стандарты оценки бизнеса в российском и зарубежном законодательстве.
25. Принципы оценки бизнеса.
26. Виды стоимости банковского бизнеса и сферы их применения.
27. Оценка действующего банка – общие положения.
28. Оценка ликвидируемого банка – общие положения.
29. Основные подходы к оценке банка – общие положения.
30. Система необходимой информации для целей оценки банковского бизнеса.
31. Инфляционная корректировка финансовой отчетности для целей оценки банка.
32. Нормализация финансовой отчетности для целей оценки банка.
33. Трансформация финансовой отчетности для целей оценки банка.
34. Общие положения финансового анализа банка для целей оценки.
35. Анализ имущественного состояния банка.
36. Анализ оборачиваемости и эффективности использования средств банка.
37. Анализ доходности (рентабельности) банка.
38. Анализ платежеспособности (ликвидности) банка.
39. Анализ финансовой устойчивости банка.
40. Анализ финансового результата самоликвидации банка.
41. Методы анализа организационно-управленческой структуры банка.
42. Методы оценки кадрового потенциала банка.
43. Имущественный (затратный) подход к оценке банка – общие положения.
44. Балансовые методы оценки банка - собственного материального балансового капитала, рыночного собственного материального капитала, чистых активов.
45. Метод накопления активов.
46. Методы оценки рыночной стоимости недвижимого имущества.

47. Методы оценки рыночной стоимости земельных участков.
48. Методы оценки рыночной стоимости нематериальных активов.
49. Методы оценки рыночной стоимости машин оборудования и транспортных средств.
50. Методы оценки рыночной стоимости финансовых активов.
51. Методы оценки рыночной стоимости товарно-материальных запасов.
52. Методы оценки рыночной стоимости прав требования (дебиторской задолженности).
53. Оценка деловой репутации (goodwill) банка.
54. Понятие и процедура банкротства банка.
55. Метод ликвидационной стоимости банка.
56. Сравнительный подход к оценке банка – общие положения.
57. Основные требования к отбору банков аналогов.
58. Понятие и виды ценовых мультипликаторов.
59. Оценка контрольных и неконтрольных пакетов акций банка.
60. Методы сравнительного подхода к оценке банка – рыночной привлекательности, капитализации дивиденда, отраслевых коэффициентов.
61. Метод сделок.
62. Метод рынка-капитала.
63. Доходный подход к оценке банка – общие положения.
64. Методы расчета ставки дисконтирования: модель оценки капитальных активов, модель кумулятивного построения, модель средневзвешенной стоимости капитала.
65. Методы расчета ставки капитализации: метод "рыночной выжимки", кумулятивного построения, инвестиционной группы, связанных инвестиций.
66. Метод капитализации чистой прибыли.
67. Метод дисконтированного денежного потока.
68. Методы прогнозирования денежного потока банка.
69. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период: модель Гордона, метод "предполагаемой продажи", метод стоимости чистых активов, метод ликвидационной стоимости.
70. Фундаментальный анализ в оценке банка.
71. Технический анализ в оценке банка.
72. Модель оценки капитальных активов (CAPM) в оценке банка.
73. Модель арбитражного ценообразования (АРТ) в оценке банка.
74. Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в оценке банка.
75. Применение теории опционов в оценке банка.
76. Математическое и программное обеспечение оценочных работ.
77. Согласование результатов оценки стоимости банка.
78. Поправки на неликвидность оцениваемого банка.
79. Поправки на степень контроля оцениваемого пакета акций банка.
80. Оценка банка для целей реструктуризации.
81. Стратегии внутренней реструктуризации банка.
82. Стратегии внешней реструктуризации банка.
83. Расчет коэффициентов обмена акций при слияниях и поглощениях.
84. Ипотека предприятия как имущественного комплекса.
85. Управление стоимостью банка: задачи и принципы.
86. Система мониторинга и управления стоимостью банка.
87. Этапы процесса создания стоимости банка (пентаграмма стоимости).
88. Взаимосвязь оценки банка с налогообложением.
89. Особенности оценки кредитных организаций.
90. Оценка финансовой стабильности и результатов банковских операций.

Демонстрационный вариант теста №1 (примерный) – итоговый контроль:

Тест для проверки знаний (примерный):

1. Экономический принцип, согласно которому добавление дополнительных ресурсов к основным факторам производства эффективно до тех пор, пока чистая отдача увеличивается быстрее роста затрат - принцип:
 - а) Полезности
 - б) Сбалансированности
 - в) Предельной производительности
 - г) Наилучшего и наиболее эффективного использования
2. Экономический принцип, согласно которому максимальная стоимость предприятия определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретено другое предприятие с эквивалентной полезностью – принцип:
 - а) Ожидания
 - б) Замещения
 - в) Пропорциональности
 - г) Спроса и предложения
3. Согласно принципу остаточной производительности остаток дохода от хозяйственной деятельности выплачивается владельцу:
 - а) Предприятия
 - б) Капитала
 - в) Труда
 - г) Земли
4. Целью трансформации финансовой отчетности является:
 - а) Исключение нехарактерных доходов и расходов
 - б) Приведение к международным стандартам учета
 - в) Исключение инфляции
 - г) Анализ финансового состояния предприятия
5. Процентная ставка, которая используется для пересчета чистого годового дохода в рыночную стоимость предприятия, называется:
 - а) Ставка рефинансирования
 - б) Ставка дисконтирования
 - в) Ставка безрисковая
 - г) Ставка капитализации
6. Какие показатели учитываются со знаком «минус» при расчете денежного потока:
 - а) Амортизация
 - б) Прирост дебиторской задолженности
 - в) Прирост долгосрочных кредитов
 - г) Уменьшение товарно-материальных запасов
7. Расчет стоимости предприятия в постпрогнозный период по модели Гордона основан на ниже перечисленных условиях за исключением:
 - а) В постпрогнозном периоде темп прироста доходов является постоянным
 - б) Предприятие продается в конце последнего прогнозного периода
 - в) В постпрогнозном периоде возможны убытки
8. Для расчета ставки дисконтирования денежного потока на собственный капитал используются методы:
 - а) CAPM (модель оценки капитальных активов)
 - б) WACC (модель средневзвешенной стоимости капитала)
 - в) Модель кумулятивного построения
9. Метод компании-аналога (рынка капитала) отличается от метода сделок тем, что:
 - а) Оценивается контрольный пакет акций предприятия
 - б) Оценивается неконтрольный пакет акций предприятия

в) Оценивается закрытая (не котируемая на рынке) компания

10. При использовании сравнительного подхода к оценке бизнеса финансовый анализ позволяет:

- а) Рассчитать ставку дисконтирования
- б) Определить степень износа основных фондов предприятия
- в) Выбрать подходящий ценовой мультипликатор

11. Стоимость контрольного пакета акций предприятия можно определить методами:

- а) Сделок
- б) Чистых активов (накопления активов)
- в) Дисконтирования денежного потока
- г) Компании-аналога (рынка капитала)

12. Рассчитать текущую стоимость цены перепродажи предприятия по Модели Гордона, если денежный поток последнего пятого прогнозного года равен 15 000 у.е., темп прироста денежного потока в постпрогнозный период составляет 6%, а ставка дисконтирования равна 20%.

13. Акционерное общество выплатило дивиденды за прошлый год в размере 26 у.е. за одну акцию. Ежегодный рост дивидендов – на 12%. Определить стоимость одной акции при ставке дисконтирования – 18%.

14. Рассчитать средневзвешенную стоимость собственного капитала (WACC) на основе данных:

- Безрисковая ставка – 9%
- В (бета) – 1,4
- Среднерыночная доходность – 12%
- Стоимость обслуживания долга – 8%
- Ставка налога на прибыль – 35%
- Доля заемных средств – 40%

15. Определить рыночную стоимость АО «Радуга», для которого АО «Весна», недавно проданное за 120 000 у.е., является аналогом.

у.е.

Показатели	Радуга	Весна
Выручка	125 000	90 000
Себестоимость (без амортизации)	80 000	50 000
Амортизация	25 000	13 000
Сумма уплаченных процентов за кредит	5 000	6 000
Сумма уплаченных налогов	7 000	9 000

При расчете рыночной стоимости АО «Радуга» удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена / Чистая прибыль, принимается за 75%, а удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена / Денежный поток – за 25%.

Вопросы и задания к зачету:

1. Предприятие (банк) как объект оценки.
2. Цели и направления оценки банка.
3. Финансово-информационная модель банка.
4. Организационно-правовые формы банков.
5. Жизненный цикл банка и его интерпретация.
6. Имущественный комплекс банка и его состав.
7. Ресурсный потенциал банка.
8. Издержки банка, их сущность и состав.

9. Финансовое обеспечение банка.
10. Факторы стоимости банка - связанные с получением дохода (факторы спроса).
11. Факторы стоимости банка - связанные с несением затрат (факторы предложения).
12. Правовое поле оценки банковского бизнеса.
13. Процедура оценки банковского бизнеса.
14. Формирование отчета об оценке стоимости банка.
15. Стандарты оценки бизнеса в российском и зарубежном законодательстве.
16. Принципы оценки бизнеса.
17. Виды стоимости банковского бизнеса и сферы их применения.
18. Оценка действующего банка – общие положения.
19. Оценка ликвидируемого банка – общие положения.
20. Основные подходы к оценке банка – общие положения.
21. Инфляционная корректировка финансовой отчетности для целей оценки банка.
22. Нормализация финансовой отчетности для целей оценки банка.
23. Трансформация финансовой отчетности для целей оценки банка.
24. Общие положения финансового анализа банка для целей оценки.
25. Имущественный (затратный) подход к оценке банка – общие положения.
26. Сравнительный подход к оценке банка – общие положения.
27. Понятие и виды ценовых мультипликаторов.
28. Методы сравнительного подхода к оценке банка – рыночной привлекательности, капитализации дивиденда, отраслевых коэффициентов.
29. Метод сделок.
30. Метод рынка-капитала.
31. Доходный подход к оценке банка – общие положения.
32. Методы расчета ставки дисконтирования: модель оценки капитальных активов, модель кумулятивного построения, модель средневзвешенной стоимости капитала.
33. Методы расчета ставки капитализации: метод "рыночной выжимки", кумулятивного построения, инвестиционной группы, связанных инвестиций.
34. Метод капитализации чистой прибыли.
35. Метод дисконтированного денежного потока.
36. Методы прогнозирования денежного потока банка.
37. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период: модель Гордона, метод "предполагаемой продажи", метод стоимости чистых активов, метод ликвидационной стоимости.
38. Применение теории опционов в оценке банка.
39. Управление стоимостью банка: задачи и принципы.
40. Этапы процесса создания стоимости банка (пентаграмма стоимости).

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля) «Оценка рыночной стоимости коммерческого банка»

Нормативная литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть первая и вторая.
2. Закон РФ от 26.12.95 г. № 208-ФЗ Об акционерных обществах.
3. Закон РФ от 8.02.98 г. № 14-ФЗ Об обществах с ограниченной ответственностью.
4. Закон РФ от 29.07.98 г. № 135-ФЗ Об оценочной деятельности в Российской Федерации.

5. Приказ Минфина РФ от 29.01.03 г. № 10-н, ФКЦБ РФ № 03-6/пз О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ.
6. Приказ Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 256 "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)"
7. Приказ Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 255 Об утверждении федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)"
8. Приказ Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 254 Об утверждении Федерального Стандарта Оценки "Требования к отчету об оценке (ФСО №3)"

Основная литература:

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М.: Олимп-бизнес, 2011
2. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия: Учеб. пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 720 с.
3. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса Учебник. - 2-е изд., М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2004, 360 с.
4. Дойль П. Маркетинг, ориентированный на стоимость. – СПб: Питер, 2001. – 480 с.
5. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Оценка бизнеса. – СПб: Питер, 2012. – 459 с.
6. Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. – М.: ЗАО Олимп-Бизнес, 2011. – 569 с.
7. Модильяни Ф., Миллер М. Сколько стоит фирма? Теорема ММ. – М.: Дело, 2001. – 272 с.
8. Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 736 с.
9. Природа фирмы. – М.: Дело, 2001. – 360 с.
10. Рутгайзер В.М. Оценка стоимости бизнеса М.: Маросейка, 2007г. - 448 с
11. Симионова Н.Е., Симионов Р.Ю. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). – М.: ИКЦ «МарТ», Ростов н/Д: ИЦ «МарТ», 2007.
- 12. Рутгайзер В.М. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка, М.: Маросейка, 2007**
13. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: ИНФРА-М, 2007, 1028 с.

Дополнительная литература:

1. Джулиан Рош. Стоимость компании: от желаемого к действительному. Издательство: Гревцов Паблишер, 2008
2. Томас Л. Уэст, Джефффри Д. Джонс. Пособие по оценке бизнеса. Издательство: Квинто-Консалтинг, 2003
3. Чиркова Е. Как оценить бизнес по аналогии. Методологическое пособие по использованию сравнительных рыночных коэффициентов при оценке бизнеса и ценных бумаг. - М.: Альпина Бизнес Букс , 2005. - 190с.
4. Дж. Р. Хитчнер. Оценка бизнеса; организация работы и оформление письменного отчёта. М.: Маросейка, 2009
5. Дж. Р. Хитчнер. Новые сферы использования методов оценки стоимости бизнеса М.: Маросейка, 2009
6. Дж. Р. Хитчнер Три подхода к оценке стоимости бизнеса. М.: Маросейка, 2008.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. ПК MS Excel, MS Office, Power Point

2. www.appraiser.ru
3. www.skrin.ru
4. www.micex.ru
5. www.rts.ru
6. www.expert.ru

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) «Оценка рыночной стоимости коммерческого банка»

Для успешного освоения дисциплины необходимо располагать материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, лабораторной, практической и научно-исследовательской работы обучающихся, из расчета 1 персональный компьютер с выходом в интернет на 2-3 слушателей. Обязательно наличие мультимедийного оборудования (проектор, мультимедийная аудитория) для проведения интерактивных лекций и представления слушателями результатов решения кейс-ситуаций в презентационной форме.

Вуз должен обеспечить необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения (ПК MS Excel, MS Office, Power Point).

Материально-техническое обеспечение – методические указания, раздаточный материал, персональный компьютер в мультимедийной аудитории, ПК MS Office, в т.ч.:

- Комплект лекционного материала в электронном виде (формат файлов презентаций);

- Комплекты задач по темам практических занятий;

- Оценка бизнеса: методические указания к выполнению практических занятий.

Пенза: Изд-во ПГУ, 2006;

- Оценка бизнеса: методические указания к выполнению самостоятельной (курсовой) работы. Пенза: Изд-во ПГУ, 2010 г.

Рабочая программа дисциплины «*Оценка рыночной стоимости коммерческого банка*» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Программу составили:

1. к.э.н., доцент

Т.Е.Кузнецова

(Ф.И.О., должность, подпись)

Настоящая программа не может быть воспроизведена ни в какой форме без предварительного письменного разрешения кафедры-разработчика программы.

Программа одобрена на заседании кафедры «Банковское дело»

Протокол № ____ от « ____ » _____ 20__ года

Зав. кафедрой «БД»

А.И.Данилкин

(подпись, Ф.И.О.)

Программа согласована с заведующим выпускающей кафедрой

Банковское дело

А.И.данилкин

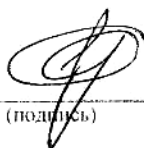
(название кафедры)

(подпись, Ф.И.О., дата)

Программа одобрена методической комиссией Факультета Экономики и Управления:

Протокол № ____ от « ____ » _____ 20__ года

Председатель методической комиссии Факультета Экономики и Управления:



(подпись)

к.с.н., доцент каф. ГУиСР

Е.В. Еремина

(Ф.И.О.)

